

BACHELORARBEIT

Petrenko, Janina

**Perspektiven der Entwicklung des Kreditmarktes in der
Ukraine im Rahmen der internationalen Tendenzen**

2010

BACHELORARBEIT

Perspektiven der Entwicklung des Kreditmarktes in der Ukraine
im Rahmen der internationalen Tendenzen

Autor: Janina Petrenko,
geboren am 21. Juli 1989 in Dnepropetrowsk

Studiengang: Betriebswirtschaft
Seminargruppe: BW07w04

Erstprüfer: Prof. Dr. rer. oec. Volker Tolkmitt
Zweitprüfer:

Mittweida, Juni 2010

Bibliografische Angaben

Petrenko, Janina:

Perspektiven der Entwicklung des Kreditmarktes in der Ukraine im Rahmen der internationalen Tendenzen

79 Seiten, 23 Abbildungen, 7 Tabellen

Hochschule Mittweida (FH), Fachbereich Wirtschaftswissenschaften

Bachelorarbeit, 2010

Referat:

Im Rahmen dieser theoretischen Bachelorarbeit werden die Kreditmärkte in der Ukraine und in den GUS-Staaten analysiert, unter der Maßgabe, dass man die Tendenzen in der Entwicklung der Kreditmärkte in der Ukraine und in anderen Ländern einsetzen kann. Es wird erörtert, welche Tendenzen es auf dem ukrainischen Kreditmarkt 2010 gibt und vorgeschlagen, bestimmte Finanzinstrumente der europäischen Länder für die Antikrisenpolitik des Kreditmarktes zu nutzen.

Vorwort

Für die Unterstützung während der Erstellung dieser theoretischen Bachelorarbeit, möchte ich mich bei Herrn Prof. Dr. rer. oec. Volker Tolkmitt und bei Frau Prof. rer. oec. Oxana Grabchuk bedanken.

Inhaltsverzeichnis

<u><i>Inhaltsverzeichnis.....</i></u>	<u><i>II</i></u>
<u><i>Tabellenverzeichnis.....</i></u>	<u><i>VII</i></u>
<u><i>Abkürzungsverzeichnis.....</i></u>	<u><i>VIII</i></u>
<u><i>Einführung.....</i></u>	<u><i>1</i></u>
1.1. Relevanz des Themas.....	1
1.1. Relevanz des Themas.....	1
1.1. Relevanz des Themas.....	1
1.2. Problemdarstellung und Zielsetzung.....	2
1.2. Problemdarstellung und Zielsetzung.....	2
1.2. Problemdarstellung und Zielsetzung.....	2
1.3. Ablauf der Diplomarbeit.....	3
1.3. Ablauf der Diplomarbeit.....	3
1.3. Ablauf der Diplomarbeit.....	3
<u><i>2. Theoretische Grundlagen der Funktion des Kreditmarktes.....</i></u>	<u><i>4</i></u>
2.1. Kreditmarkt als der Element des Finanzmarktes.....	4
2.1. Kreditmarkt als der Element des Finanzmarktes.....	4
2.1. Kreditmarkt als der Element des Finanzmarktes.....	4
2.1.1. Grundlagen des Finanzmarktes.....	4
2.1.1. Grundlagen des Finanzmarktes.....	4
2.1.1. Grundlagen des Finanzmarktes.....	4
2.1.2. Kreditmarkt im Finanzmarktstruktur	4
2.1.2. Kreditmarkt im Finanzmarktstruktur	4
2.1.2. Kreditmarkt im Finanzmarktstruktur	4
2.2. Kreditmarkt: Grundlagen.....	6
2.2. Kreditmarkt: Grundlagen.....	6
2.2. Kreditmarkt: Grundlagen.....	6
2.2.1. Definition und Funktionen des Kreditmarktes.....	6
2.2.1. Definition und Funktionen des Kreditmarktes.....	6
2.2.1. Definition und Funktionen des Kreditmarktes.....	6
2.2.2. Teilnehmer des Kreditmarktes.....	7
2.2.2. Teilnehmer des Kreditmarktes.....	7
2.2.2. Teilnehmer des Kreditmarktes.....	7
2.2.3. Organisationsstruktur des Kreditmarktes.....	9
2.2.3. Organisationsstruktur des Kreditmarktes.....	9
2.2.3. Organisationsstruktur des Kreditmarktes.....	9
2.3. Mechanismus des funktionierenden Kreditmarktes.....	13
2.3. Mechanismus des funktionierenden Kreditmarktes.....	13
2.3. Mechanismus des funktionierenden Kreditmarktes.....	13
2.3.1. Instrumenten vom Funktionieren des Kreditmarktes.....	13
2.3.1. Instrumenten vom Funktionieren des Kreditmarktes.....	13

2.3.1. Instrumenten vom Funktionieren des Kreditmarktes.....	13
2.3.2. Kreditarten.....	15
2.3.2. Kreditarten.....	15
2.3.2. Kreditarten.....	15
2.4. Rechtliche Rahmenbedingungen des Kreditmarktsfunktionierens.....	20
2.4. Rechtliche Rahmenbedingungen des Kreditmarktsfunktionierens.....	20
2.4. Rechtliche Rahmenbedingungen des Kreditmarktsfunktionierens.....	20
2.5. Zusammenfassung.....	25
2.5. Zusammenfassung.....	25
2.5. Zusammenfassung.....	25
<u>3. Clustering der Länder nach ihrer Wirtschaftsentwicklung und Struktur des Kreditmarktes</u>	<u>25</u>
3.1. Auswahl der Kennzahlen für Clustering	25
3.1. Auswahl der Kennzahlen für Clustering	25
3.1. Auswahl der Kennzahlen für Clustering	25
3.2. Determinisierung der Korrelation zwischen den Kennzahlen mithilfe des Programms "SPSS"	26
3.2. Determinisierung der Korrelation zwischen den Kennzahlen mithilfe des Programms "SPSS"	26
3.2. Determinisierung der Korrelation zwischen den Kennzahlen mithilfe des Programms "SPSS"	26
3.3. Abarbeitung des Clusterings der Länder nach ihren Wirtschaftsentwicklung und Struktur des Kreditmarktes mit der Hilfe des Programms "Viscovery Somine"	27
3.3. Abarbeitung des Clusterings der Länder nach ihren Wirtschaftsentwicklung und Struktur des Kreditmarktes mit der Hilfe des Programms "Viscovery Somine"	27
3.3. Abarbeitung des Clusterings der Länder nach ihren Wirtschaftsentwicklung und Struktur des Kreditmarktes mit der Hilfe des Programms "Viscovery Somine"	27
3.3.1. Input des Datenmaterials	27
3.3.1. Input des Datenmaterials	27
3.3.1. Input des Datenmaterials	27
3.3.2. Erfassung der Ergebnisse.....	28
3.3.2. Erfassung der Ergebnisse.....	28
3.3.2. Erfassung der Ergebnisse.....	28
3.3.3. Analyse jedes bekommenden Clusters	29
3.3.3. Analyse jedes bekommenden Clusters	29
3.3.3. Analyse jedes bekommenden Clusters	29
<u>4. Dynamik und Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern.....</u>	<u>33</u>
4.1.Diskontsätze in den GUS-Ländern.....	33
4.1.Diskontsätze in den GUS-Ländern.....	33
4.1.Diskontsätze in den GUS-Ländern.....	33
4.2.1. Volumen des Kreditmarktes in der Nationalwährung der GUS-Länder von 2005-2008.....	34
4.2.1. Volumen des Kreditmarktes in der Nationalwährung der GUS-Länder von 2005-2008.....	34
4.2.1. Volumen des Kreditmarktes in der Nationalwährung der GUS-Länder von 2005-2008.....	34
4.2.2. Durchschnittlicher Wechselkurs der Nationalwährung jedes Landes der GUS-Länder zu US-Dollar.....	35

4.2.2. Durchschnittlicher Wechselkurs der Nationalwährung jedes Landes der GUS-Länder zu US-Dollar.....	35
4.2.2. Durchschnittlicher Wechselkurs der Nationalwährung jedes Landes der GUS-Länder zu US-Dollar.....	35
4.2.3. Volumina der Kreditmärkte der GUS-Länder in US-Dollar von 2005-2008.....	35
4.2.3. Volumina der Kreditmärkte der GUS-Länder in US-Dollar von 2005-2008.....	35
4.2.3. Volumina der Kreditmärkte der GUS-Länder in US-Dollar von 2005-2008.....	35
4.2.4. Zusammenfassung.....	36
4.2.4. Zusammenfassung.....	36
4.2.4. Zusammenfassung.....	36
4.3. Struktur des Kreditmarktes in den GUS-Ländern von 2005-2008.....	36
4.3. Struktur des Kreditmarktes in den GUS-Ländern von 2005-2008.....	36
4.3. Struktur des Kreditmarktes in den GUS-Ländern von 2005-2008.....	36
4.3.1. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2005	36
4.3.1. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2005	36
4.3.1. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2005	36
4.3.2. Makroökonomische Zustand der Länder 2005.....	38
4.3.2. Makroökonomische Zustand der Länder 2005.....	38
4.3.2. Makroökonomische Zustand der Länder 2005.....	38
4.3.3. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2006.....	38
4.3.3. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2006.....	38
4.3.3. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2006.....	38
4.3.4. Makroökonomischer Zustand der Länder 2006.....	40
4.3.4. Makroökonomischer Zustand der Länder 2006.....	40
4.3.4. Makroökonomischer Zustand der Länder 2006.....	40
4.3.5. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2007	41
4.3.5. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2007	41
4.3.5. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2007	41
4.3.6. Makroökonomische Zustand der Länder 2007.....	42
4.3.6. Makroökonomische Zustand der Länder 2007.....	42
4.3.6. Makroökonomische Zustand der Länder 2007.....	42
4.3.7. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2008.....	43
4.3.7. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2008.....	43
4.3.7. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2008.....	43
4.3.8. Makroökonomische Zustand der Länder 2008.....	45
4.3.8. Makroökonomische Zustand der Länder 2008.....	45
4.3.8. Makroökonomische Zustand der Länder 2008.....	45
4.3.9. Zusammenfassung.....	47
4.3.9. Zusammenfassung.....	47
4.3.9. Zusammenfassung.....	47
<u>5. Die Entwicklung des Kreditmarktes in der Ukraine im Rahmen der internationalen Tendenzen.....</u>	<u>47</u>
5.1. Das Kreditmarktvolumen in der Ukraine vom 2005-2009.....	47
5.1. Das Kreditmarktvolumen in der Ukraine vom 2005-2009.....	47
5.1. Das Kreditmarktvolumen in der Ukraine vom 2005-2009.....	47
5.2. Struktur des Kreditmarktes in der Ukraine von 2005-2009.....	49
5.2. Struktur des Kreditmarktes in der Ukraine von 2005-2009.....	49
5.2. Struktur des Kreditmarktes in der Ukraine von 2005-2009.....	49
5.2.1. Kreditmarkt nach Währungen von 2005-2009	49
5.2.1. Kreditmarkt nach Währungen von 2005-2009	49
5.2.1. Kreditmarkt nach Währungen von 2005-2009	49
5.2.2. Kreditmarkt nach Subjekten und Frist von 2005-2009.....	50
5.2.2. Kreditmarkt nach Subjekten und Frist von 2005-2009.....	50

5.2.2. Kreditmarkt nach Subjekten und Frist von 2005-2009.....	50
5.2.3. Kreditmarkt nach Wirtschaftssubjekten.....	52
5.2.3. Kreditmarkt nach Wirtschaftssubjekten.....	52
5.2.3. Kreditmarkt nach Wirtschaftssubjekten.....	52
5.3. Tendenzen der Entwicklung von Kreditmärkten in der Ukraine und in den GUS-Ländern	55
5.3. Tendenzen der Entwicklung von Kreditmärkten in der Ukraine und in den GUS-Ländern	55
5.3. Tendenzen der Entwicklung von Kreditmärkten in der Ukraine und in den GUS-Ländern	55
<u>6.Perspektiven der Kreditmarktsentwicklung in der Ukraine in 2010.....</u>	<u>56</u>
6.2 Wichtige Maßnahmen gegen Finanzkrise in EU und in der Ukraine	60
6.2 Wichtige Maßnahmen gegen Finanzkrise in EU und in der Ukraine	60
6.2 Wichtige Maßnahmen gegen Finanzkrise in EU und in der Ukraine	60
<u>7. Zusammenfassung.....</u>	<u>66</u>
<u>Literaturverzeichnis.....</u>	<u>VII</u>
<u>Selbständigkeitserklärung.....</u>	<u>VII</u>

Abbildungsverzeichnis

Abb. 1: Die Finanzmarktsstruktur.....	5
Abb. 2: Teilnehmer des Kreditmarktes.....	9
Abb. 3: Organisationsstruktur des Kreditmarktes.....	10
Abb. 4: Arten der Kreditierung auf dem Kreditmarkt.....	16
Abb. 5: Karte der Cluster.....	29
Abb. 6: Größe des Kreditmarktes der GUS-Länder, Mrd. US-Dollar.....	36
Abb. 7: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2005.....	37
Abb. 8: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005.....	37
Abb. 9: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2006.....	39
Abb. 10: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005.....	40
Abb. 11: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2007.....	41
Abb. 12: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005.....	42
Abb. 13: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2008.....	44
Abb. 14: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005.....	44
Abb. 15: Kreditmarktsstruktur nach der Fristigkeit.....	47
Abb. 16: Dynamik des Kreditmarktes nach den Jahren, Mrd. UAH.....	48
Abb. 17: Kreditmarktsstruktur der Ukraine nach der Währung.....	50
Abb. 18: Kreditmarktsstruktur in der Ukraine nach den Subjekten.....	51
Abb. 19: Kreditmarktsstruktur nach Frist, Mrd. UAH.....	51
Abb. 20: Kreditmarktsstruktur nach Wirtschaftssubjekten im Jahr 2005.....	53
Abb. 21 Kreditmarktsstruktur nach Wirtschaftssubjekten im Jahr 2006.....	53
Abb. 22 Kreditmarktsstruktur nach den Wirtschaftssubjekten im Jahr 2007.....	54
Abb. 23: Kreditmarktsstruktur nach Wirtschaftssubjekten im Jahr 2008.....	54

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Prioritäten der Kennziffer.....	27
Tabelle 2: Startzentren der Cluster.....	28
Tabelle 3: Niveau der Diskontsätze in den GUS-Staaten.....	33
Tabelle 4: Die Volumina des Kreditmarktes der GUS-Länder in der Nationalwährung	34
Tabelle 5: Durchschnittliche Wechselkurse der GUS-Staaten.....	35
Tabelle 6: Die Volumina der Kreditmärkte in den GUS-Ländern, Mrd. US-Dollar.....	35
Tabelle 7: Struktur der ukrainischen Kreditmarkt.....	48

Abkürzungsverzeichnis

BIP	Bruttoinlandsprodukt
US-Dollar	United States Dollar
UAH	Ukrainian Hryvnia
HGB	Handelgesetzbuch
GUS	Gemeinschaft Unabhängiger Staaten
Mrd.	Milliarde
Mio.	Million
NBU	Nationalbank der Ukraine
IBRD	International Bank for Reconstruction and Development
Art.	Artikel

Einführung

1.1. Relevanz des Themas

Ohne Geld kann der Mensch sich kein Leben vorstellen. Aber nicht immer hat der Mensch genug Geld, um seine Bedürfnisse zu befriedigen. Zusammen mit den genialsten Erfindungen der Menschheit wurden das Geld und der Kredit erfunden. Die Gründe seines Entstehens liegen aber nicht im Bereich der Produktion, sondern im Bereich des Handels.

Früher gab es nur eine Ware-Ware-Beziehung zwischen den Menschen. Das hat sich im Laufe der Zeit geändert und es wurde das Geld als Gegenwert zur Ware eingeführt. Dies führte zur Geld-Ware-Beziehung. Doch nicht immer hatte der Käufer durch verschiedene Umstände nicht genug Geld.

So ist der Kredit entstanden und hat sich aufgrund der Funktion des Geldes, wie ein Zahlungsmittel entwickelt. Mit dieser Entstehung übernahm das Geld die Funktion des Zahlungsmittels überbrückte die Zeit bis der Käufer seine eigenen Waren zu Geld gemacht hat. Der Kredit erleichterte somit den Verkauf von Waren.

Später entwickelte sich der Kredit und somit die Notwendigkeit, nicht nur den Bedürfnissen des Austauschbereiches, sondern auch anderen Bereichen der öffentlichen Reproduktion nachzukommen. Unter den Bedingungen der gegenwärtigen Entwicklung der Warenproduktion ist der Zustand der Wirtschaftsverbindungen nicht nur im Rahmen des Landes, sondern auch der ganzen Welt sehr kompliziert geworden.

Unter diesen Bedingungen ist es unmöglich ein Leben ohne Kredit zu führen. Infolge der Spezialisierung von Erzeugern zur Herstellung bestimmter Waren hat sich die öffentliche Produktion in eine geschlossene Kette eingegliedert.

Dieses System ist mit der Ware-Geld-Beziehung (Hersteller, Verkäufer und Kunde) eng verbunden. Jeder geringste Verstoß kann dazu führen, dass die

Kette unterbrochen wird. Deswegen muss die Gesellschaft ökonomische Instrumente, sowie Kredite, nutzen.

1.2. Problemdarstellung und Zielsetzung

Die Entwicklung des Kreditmarktes ist ein grundlegendes Element der Wirtschaftsstabilität. Er ist sehr empfindlich gegenüber den Tendenzen und Entwicklungen der Kreditmärkte anderer Länder. Deshalb ist es in der jetzigen Zeit notwendig, die Entwicklungsrichtung von Kreditmärkten in den Ländern der Welt, die auf den ukrainischen Kreditmarkt eine starke Auswirkung haben, zu bestimmen.

Fragen zur Entwicklung des Kreditmarktes in der Ukraine und dessen Einfluss auf das Land, wurden in den Arbeiten folgender Forscher, wie z.B. W. A. Bojko, N. J. Bojzuns, G. F. Malaschenkos, P. W. Matwijkenos, W. I. Pachomows, W. Striltschuk gestellt. Fragen bezüglich der Entwicklungsrichtung von Kreditmärkten Westeuropas wurden z.B. in den Arbeiten von M. Chonning, oder A.Kunkels betrachtet.

Eine Erklärung der Entwicklung von Tendenzen der nationalen Kreditmärkte unter Berücksichtigung der spezifischen Formen solcher Wechselbeziehung ist jedoch ungenügend.

Zum ersten Mal wurde in dieser Bachelorearbeit eine Unterscheidung der nationalen Kreditmärkte im Vergleich zum Zustand der nationalen Wirtschaft durchgeführt. Die Grundlagen dafür sind die Arbeiten von Pierre Desrochers.

Das Ziel der Arbeit ist es, die Tendenzen und die Entwicklung des Kreditmarktes in der Ukraine mit denen der GUS-Staaten zu vergleichen. Ein weiterer Punkt dieser Arbeit beschäftigt sich mit dem Einfluss der Zustandsänderungen von Wirtschaft und Gesetzmäßigkeiten der Entwicklung des Kreditmarktes auf verschiedene Länder. Ziel der Forschung ist es, die gemeinen Gesetzmäßigkeiten der Entwicklung des nationalen Kreditmarktes (der nationalen Kreditmärkte) zu finden. Gegenstand der Forschungen ist es,

ationale Kreditmärkte im Vergleich zur Entwicklung der nationalen Wirtschaft zu betrachten.

1.3. Ablauf der Diplomarbeit

→ **Der zweite Abschnitt** beschäftigt sich mit den theoretischen Grundlagen des **Kreditmarktes**. Dafür gibt es zwei Gründe: Erstens, im Verlauf dieser Arbeit wird Bezug auf den Begriff Kreditmarkt genommen; zweitens, ohne klares begriffliches Grundverständnis sind die Aussagen auf Sand gebaut. Im Rahmen des 3. Abschnittes wird eine Aufteilung der Länder nach makroökonomischen Stichpunkten durchgeführt. Die Kreditmärkte einiger Länder, die in einem Cluster mit der Ukraine sind, werden analysiert. Damit beschäftige ich mich in **Abschnitt 4**.

→ Außerdem soll gezeigt werden, ob die Entwicklungsrichtung der Kreditmärkte in Aserbaidschan, Armenien, Weißrussland, Russland, Moldawien und Tadschikistan den Kreditmarkt der Ukraine beeinflussen können. Deshalb wird im **Abschnitt 5** der ukrainische Kreditmarkt analysiert und die Tendenzen zwischen den Kreditmärkten bestimmt.

→ **Der sechste Abschnitt** setzt sich mit Grundlagen der Kreditpolitik im Jahr 2010 auseinander und zeigt die Maßnahmen der Antikrisenpolitik in den europäischen Ländern und der Ukraine.

→ Die vorliegende Arbeit schließt mit einer Zusammenfassung der wesentlichen Aussagen und einem Ausblick auf weiteren Forschungsbedarf ab.

2. Theoretische Grundlagen der Funktion des Kreditmarktes

2.1. Kreditmarkt als der Element des Finanzmarktes

2.1.1. Grundlagen des Finanzmarktes

Für die normale Entwicklung der Wirtschaft benötigt man die Mobilisierung der flüssigen Mittel von Privatpersonen und Organisationen, sowie ihre Verteilung und Umverteilung auf kommerzieller Basis zwischen den verschiedenen Sektoren. Diese Prozesse müssen auf den Finanzmärkten, die durch Angebot und Nachfrage für die verschiedenen Finanzinstrumente festgelegt sind, durchgeführt werden. Der Finanzmarkt ist ein Markt, auf dem das Angebot und die Nachfrage der verschiedenen Finanzinstrumente existieren. Auf dem Finanzmarkt entwickelt sich die Bewegung der Mittel (des Kapitals). Das Geld ist nicht nur Hauptzweck des Geschäfts, sondern auch wesentliches Mittel, um dieses Ziel zu erreichen. Es sollte über die Herkunft des Kapitals und die Möglichkeiten der Investition entscheiden. Deshalb konfrontieren alle Unternehmen in erster Linie mit den Finanzmärkten, auf welchen man die nötigen Mittel sucht, das flüssige Geld investiert und den Extragewinn bekommt. Auf diese Weise bildet sich der Kapitalumlauf auf dem Finanzmarkt. Deswegen können die Unternehmen ihre Ersparnisse auf dem Markt anbieten oder finanzielle Ressourcen zur Ausweitung ihrer Geschäftstätigkeit aufnehmen. Darüber hinaus stimuliert der Finanzmarkt das Wachstum der Produktion, der Anhäufung von finanziellen Mitteln und fördert die Entstehung und die Entwicklung der positiven sozialen Wandel in der Gesellschaft¹.

2.1.2. Kreditmarkt im Finanzmarktstruktur

Es gibt keine einzige Methode zur Strukturierung des Finanzmarktes. In der Praxis der entwickelten Länder ist die optimale Struktur des Finanzmarktes durch zwei Hauptmerkmale bestimmt: Zeit und Institution. Nach den zeitlichen

¹ Vgl. Опарін В, (1999), S. 12-13

Eigenschaften des Marktes ist der Finanzmarkt in zwei Hauptelemente geteilt: in den Geldmarkt (Geldmarktfonds oder Handeln der Zahlungsmittel) und in den mittel- und langfristigen Kapitalmarkt (oder Geld), welcher einen Investitionsfaktor in der wirtschaftlichen Entwicklung darstellt. Die Struktur der finanziellen Märkte der entwickelten Länder im institutionellen Sinne besteht hauptsächlich aus den Finanzinstituten (Banken und andere Institutionen) und dem Wertpapiermarkt, der wiederum in den außerbörslichen Umlauf (neue Ausgabe von Wertpapieren) und in die Fondsbörse unterteilt.

Allerdings gibt es in den entwickelten Ländern einige Unterschiede. In den USA herrschen die privaten Kredit- und Finanzinstituten, in Westeuropa und in Japan herrscht aber mehr Anteil von den halbstaatlichen, staatlichen und genossenschaftlichen Kreditinstituten.

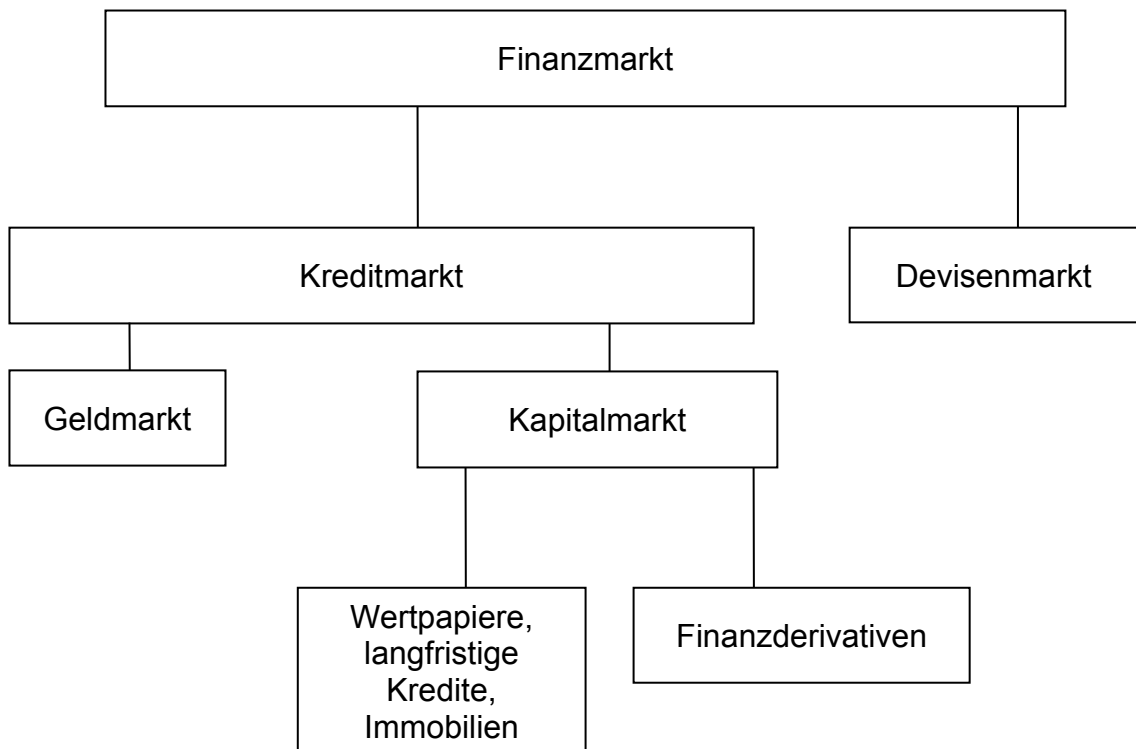


Abb. 1: Die Finanzmarktsstruktur²

Der Finanzmarkt besteht aus dem Kreditmarkt und dem Devisenmarkt.

Als Devisenmarkt bezeichnet man den Markt, auf dem sich der Handel mit ausländischen Währungen entwickelt. Hier wird der Devisenkurs als

² Vgl. Lindmayer K. (2004), S. 35

Preis/Gegenwert einer ausländischen Währung im Verhältnis zur inländischen Währung gebildet.

Der Geldmarkt bezeichnet den nicht institutionalisierten Handel für kurzfristige Kredite und Guthaben in seiner Gesamtheit. Teilnehmer sind im Wesentlichen die Banken. Primäres Ziel ist die Sicherung von deren Liquidität. Im weiteren Sinne zählen zum Geldmarkt auch der Rediskont von Wechseln, sowie alle Lombardabschlüsse.

Der Markt für langfristige Kredite und Beteiligungskapital heißt Kapitalmarkt. Hierüber besorgen sich die Unternehmen den größten Teil ihrer Finanzmittel. Auch der Staat bedient sich hier bei der langfristigen Finanzierung seiner Aufgaben.

2.2. Kreditmarkt: Grundlagen

2.2.1. Definition und Funktionen des Kreditmarktes

Der Kreditmarkt ist eine allgemeine Bezeichnung der Märkte, wo es Angebot und Nachfrage auf verschiedene Zahlungsmittel gibt. Der Kreditmarkt ist in den Geld- und Kapitalmarkt unterteilt.

Notwendige Bedingungen für das Funktionieren des Kreditmarktes ist die Verfügbarkeit von den Kreditgebern, die temporär überschüssige Mittel haben, die Kreditnehmer, die einen ausgeliehenen Kredit zurückzahlen können, die Existenz eines Systems zur Staatsregulierung des Kreditmarktes und die rechtlichen Rahmenbedingungen. Bei der Kreditierung muss der Kreditgeber ein angemessenes Einkommen und geringes Risiko gewährleisten.

Für das effektive Funktionieren des Kreditmarktes braucht man stabile wirtschaftliche Lage, Regulierung der Verfügbarkeit der Infrastruktur und effektive Staatsregulierung, die Stabilität des Bankensystems und die Schutz der Anleger sicherstellen würde. Der entwickelte Kreditmarkt, der effektiv vom Staat kontrolliert wird, versorgt die optimale Verteilung der knappen finanziellen

Ressourcen zwischen der Industrie und der Förderung des Wirtschaftswachstums³.

Die Funktionen des Kreditmarktes werden durch seinen Begriff, seine erfüllende im Volkswirtschaftssystem Rolle und die Reproduktionsaufgaben der Produktionsverhältnisse bezeichnet.

Es gibt fünf grundlegende Funktionen des Kreditmarktes:

1. Bedienung der Warenbewegung durch Kredit;
2. Anhäufung oder die Ansammlung von Ersparnissen der Unternehmen, der Bevölkerung, des Staats und der ausländischen Kunden;
3. Transformation der Mittel direkt an den Fremdkapital und dessen Verwendung in die Investitionsform für die Erhaltung des Produktionsprozesses;
4. Bedienung des Staates und der Bevölkerung als Quelle des Kapitals, um die Staats- und Konsumauskommen zu decken;
5. Beschleunigung der Konzentration und der Zentralisation des Kapitals, die Förderung der Bildung von starken Finanz- und Industriekonzerne.

Die Objekte der Kreditbeziehungen sind das Geld und die Waren. Das Objekt des Kreditmarktes ist das vorübergehende flüssige Kapital in natura oder im Geldform (das Geld, die Waren, die geleistete Arbeit, die erbrachten Dienstleistungen).

2.2.2. Teilnehmer des Kreditmarktes

Die Kreditnehmer auf dem Kreditmarkt sind die juristischen Personen, die Einzelpersonen und der Staat. Beifolgend können sowohl die inländischen Kreditnehmer, als auch ausländische Kreditnehmer die flüssigen Mittel beschaffen. Man kann die Kreditnehmer in solche Kategorien teilen: die Bevölkerung, die Unternehmen, die Kapitalgesellschaft, die Finanzinstituten

³ Vgl. Власик В., (2005), S. 124.

(u.a. die Banken), die Landwirtschaftsgesellschaft, die Staatsbehörde und die gesellschaftlichen Einrichtungen⁴.

Die Kreditgeber auf dem Kreditmarkt sind die Kreditbanken, andere Finanzinstitute und ausländische Kreditgeber - nationale und internationale Finanzinstitute⁵.

Nach der Bestimmung der Kreditverhältnisse sind die Marktteilnehmer folgende: Gläubiger und Schuldner. Es hängt von der Stelle der Kreditverhältnisse ab. Allerdings Schuldenquote wird von den zuständigen Behörden geregelt. Daher im weitesten Sinne des Kreditmarktes ist die Abb.1.2.

Der unprofessionelle Teilnehmer ist sowohl ein Marktteilnehmer (Organisation, Person), als auch Kunde von Kreditinstituten. Er kann Bankkonten eröffnen und einen Kredit von Kreditorganisationen bekommen. In einem weiten Sinne begreift man sich da auch den Staat, denn die staatlichen Behörden können auch in einigen Fällen auf dem Markt als Schuldner zulässig handeln. Man kann nicht nur die unprofessionellen Marktteilnehmer zur Schuldner aufnehmen. Die Bankkunden sind nicht nur die Schuldner, d.h. die Kreditnehmer, sondern auch die Kreditgeber, wenn sie Geldmittel auf dem Konto haben.

Die professionellen Marktteilnehmer sind in der Regel Kreditinstitute, welche sowohl Banken als auch Nichtbanken sein können. Die professionellen Marktteilnehmer können nicht nur als Kreditgeber, sondern auch als Kreditnehmer sein. Beispielsweise ist es möglich, wenn eine Bank einen Kredit von anderen Banken oder von der Nationalbank aufnimmt. In einigen Markttransaktionen auf dem Kreditmarkt müssen seine professionellen Marktteilnehmer als Kreditgeber agieren (weil dies ihre Haupttätigkeit ist), aber in anderen Marktvorgängen können sie als die Schuldner sein, d.h. das Geld oder die Ausrüstungen ausleihen. Regulierungsbehörden sind die Zentralbank und die Staatsorgane, die an der Regulierung des Marktes beteiligt sein.

⁴ Vgl. Шелудько В., (2006), S.239.

⁵ Vgl. Опарін В., (1999), S.234-235

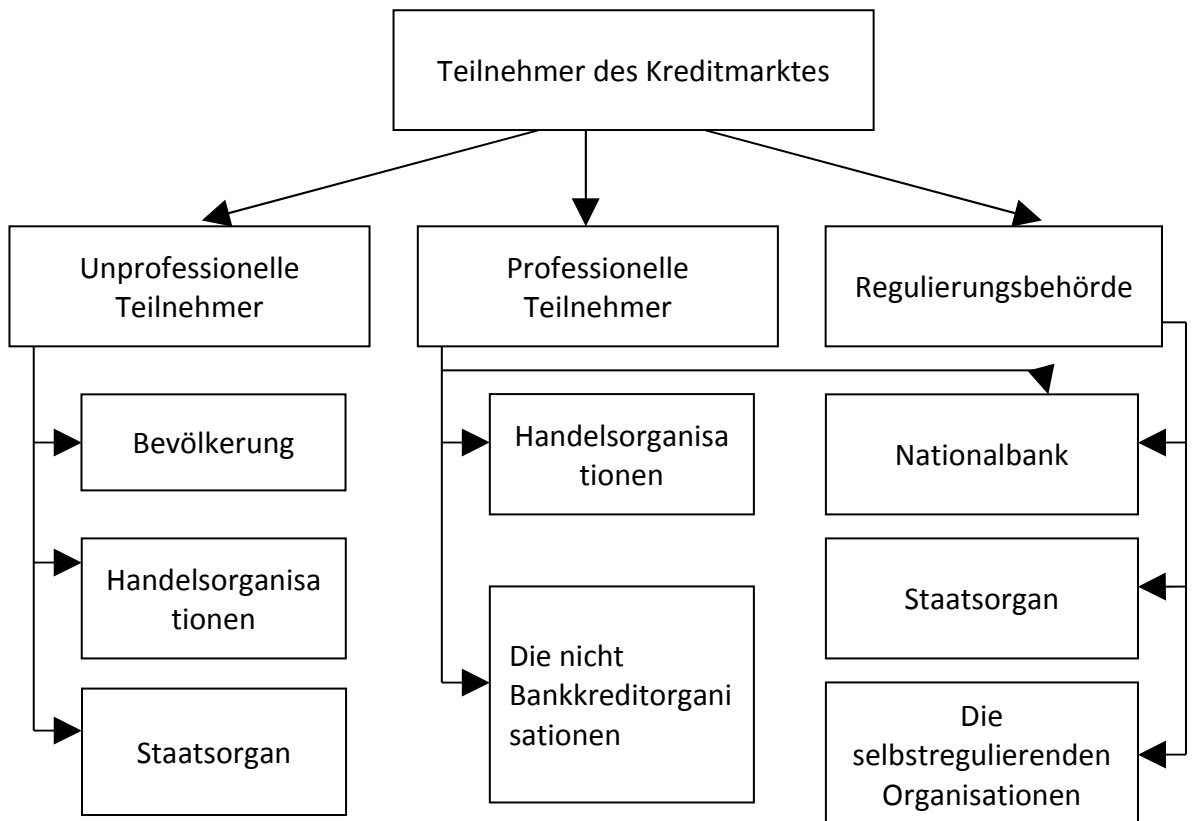


Abb. 2: Teilnehmer des Kreditmarktes⁶

Darüber hinaus gehören in der Regel Selbsteinstellungen, die freiwillig von professionellen Kreditmarktteilnehmern geschaffen werden, um positive Geschäftsbeziehungen mit Regulierungsagenturen und Vereinfachung der Vorschriften über die berufliche Tätigkeit auf dem Markt aufzunehmen. In seiner Grundlage bilden die professionellen Marktteilnehmer und die Regulierungsbehörden ein Kreditsystem, das die Zentralbank, die Geschäftsbanken und andere Finanz- und Kreditinstituten umfasst.

2.2.3. Organisationsstruktur des Kreditmarktes

Das Kreditsystem organisiert die Bewegung der Kapitalakkumulation und erleichtert den effektiven Einsatz der finanziellen Mittel zwischen den Kreditssubjekten. Da dieses System einen erheblichen Einfluss auf wirtschaftliche Prozesse hat, erfordert seine Tätigkeit strenge Regulierung und Kontrolle anhand des Staates. Der Staat steuert die Geldmarktzinsen, die Regelung ihrer Tätigkeit und wirkt durch den Kreditnehmer auf die nationalen

⁶ Vgl. Шелудько В., (2006), S. 287-289

und internationalen Märkte. Der Staat wendet seine Funktionen auf dem Markt in der Regel durch die Nationalbank an.

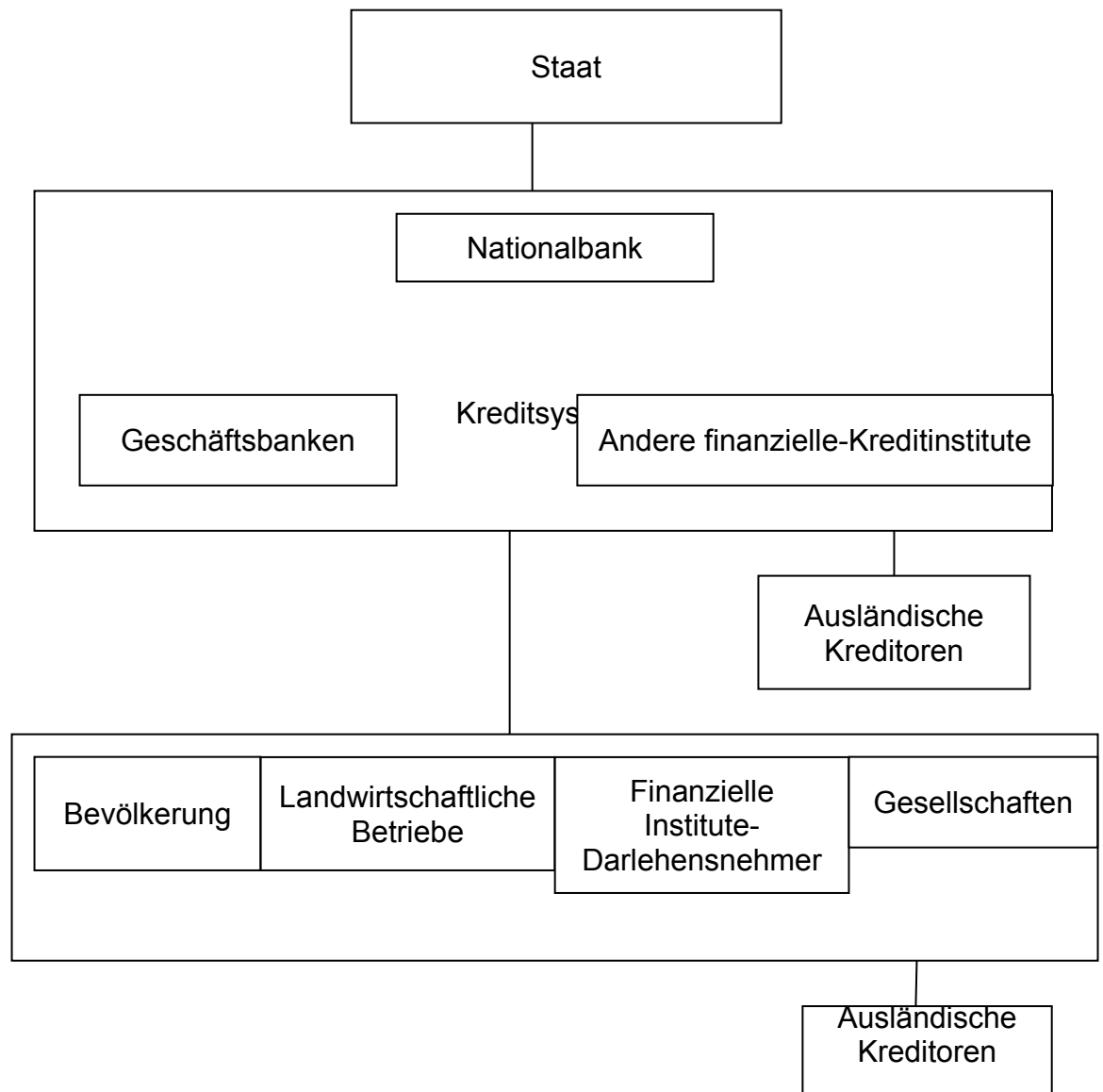


Abb. 3: Organisationsstruktur des Kreditmarktes⁷

Das Kreditsystem organisiert die Bewegung der Kapitalakkumulation und erleichtert den effektiven Einsatz der finanziellen Mittel zwischen den Kreditssubjekten. Da dieses System einen erheblichen Einfluss auf wirtschaftliche Prozesse hat, erfordert seine Tätigkeit strenge Regulierung und Kontrolle anhand des Staates. Der Staat steuert Geldmarktzinsen und Regelung ihrer Tätigkeit und wirkt durch den Kreditnehmer auf nationale und internationale Märkte. Der Staat wendet seine Funktionen auf dem Markt in der Regel durch Nationalbank an.

⁷ Vgl. Шелудько В. (2006), S. 291

Einerseits ist die Zentralbank ein Agent des Staates in der Realisierung ihrer Funktionen auf dem Kreditmarkt, andererseits ist sie ein Zentrum des Bankensystems, welches aus zwei Ebenen besteht.

In der ersten Ebene des Bankensystems ist die Zentralbank, in zweiter Ebene sind die Geschäftsbanken, die ihre Tätigkeit im Einklang mit dem geltenden Recht und der Geldpolitik der Zentralbank ausüben. Die wichtigsten Funktionen des Bankensystems auf dem Kreditmarkt sind Transformation und Stabilisierung. Die Banken transformieren die Termine, die Größe des Geldsmittels und die Risiken, wenn sie von einigen Subjekten die flüssigen Mittel beschaffen und den anderen Subjekten diese (sie) geben.

Die Stabilisierungsfunktion besteht in der Sicherung der Stabilität von den Banken und dem Geldmarkt und drückt sich in der Bildung der regulatorischen und rechtlichen Rahmenbedingungen aus sowie die Zusammensetzung eines wirksamen Mechanismus der staatlichen Kontrolle und die Aufsicht für die Einhaltung von Gesetzen und Finanzen im Allgemeinen.

Die Zentralbank sorgt für die Stabilität der nationalen Währung und fördert die Stabilität des Bankensystems. Die wichtigsten Funktionen der Zentralbank auf dem Geld- und Kreditmarkt sind:

- Entwicklung und Umsetzung der Geldpolitik;
- Notenprivileg und Organisation ihres Notenumlaufs;
- Kreditdienstleistung der Banken der zweiten Ebene und des Staates;
- Regulierung und Bankenaufsicht;
- Festlegung von Regeln für die Bankgeschäfte;
- Registerführung der Banken und Erteilung von den Lizenzen der Banktätigkeit.

Zentralbank als Kreditgeber letzter Instanz für die Banken bildet ein System der Refinanzierung. Sie stellt auch die Staatsinteressen in den Zentralbanken anderer Länder, in den internationalen Banken und anderen Kreditinstituten, bei

denen die Zusammenarbeit auf der Ebene der Zentralbanken durchgeführt wird⁸.

Die wichtigsten wirtschaftlichen Mittel und Methoden der Geldpolitik, die eine Zentralbank entwickelt und implementiert, ist die Regulierung des Geldmengeumlaufs durch:

- Verordnung Normen der obligatorischen Reserven für die Banken und die Finanzinstitute;
- Zinspolitik;
- System der Refinanzierung der Geschäftsbanken;
- Verwaltung von den Gold- und Devisenreserven;
- Wertpapiergeschäfte auf dem offenen Markt;
- Import- und Exportregelung des Kapitals.

Zentralbank setzt den Banken und anderen Finanz- und Kreditinstituten die obligatorische Norm der Bereitstellung von Mittel fest. Die Höhe der Mindestreserven ist in der Regel als Prozentsatz der gesamten Mittel von den Banken bestimmt. So für verschiedene Arten von Verpflichtungen können verschiedene Normen der Bereitstellung der Mittel existieren. Wenn sich die Normen der Bereitstellung der Mittel der Zentralbank erhöht werden, sinkt die Menge der flüssigen Mittel, d.h. das Kreditpotential der Banken sinkt. Bei den niedrigeren obligatorischen Reserven erhöht sich die Kreditpotential der Banken. Als Kreditgeber der letzten Instanz reicht die Zentralbank die Darlehen den Kreditgeschäften aus. Diese Darlehen sind kurzfristig und sie stellen den Banken als ein Wechseldiskontkredit oder ein Lombardkredit bereit. In der Regel vergibt man einen Lombardkredit kurzfristig und mit höherem Zinssatz als Diskontsatz. Mit der Vergebung der Diskont- und Lombardkredite erhöht die Zentralbank das Kreditpotential der Bankkreditnehmer und vergrößert die Geldmenge im Umlauf. Die Zentralbank legt auch Verfahren für die Bestimmung der Diskontsatz und anderer Zinssätze für ihre Operationen dar. Durch die Regelung der Diskont- und Lombardzinssatz und Kreditlimiten für die Lombard- und Diskontkredite, wirkt die Zentralbank auf den Geldmengeumlauf und auf die Kenndaten des Bankkreditsmarktes ein.

⁸ Vgl. Костюченко О. (2001), S.32-33

Die Transaktionen der Zentralbank auf dem Offenmarkt sind Handelskauf des Bundesschatzbriefes, der erwirtschafteten Verpflichtung der Banken, der Kommerzwechsels und anderer Wertpapiers oder Schuldverschreibungen.

Zentralbank nimmt für die Aufhebung und Verwaltung von Staatsanleihen und anderen Geldvermögen ab, stellt die Garantien und Bürgschaften, führt die Transaktionen von den Bedienungen der Schuldner, die mit der Streuung, der Zahlung und der Einkommensteuer von den Staatspapieren verbunden sind.

Sie bestimmt auch die Größe, das Verfahren, der Bildung und die Verwendung der Reserven der Banken und der Kreditinstitute, um mögliche Verluste von den Krediten zu decken. Die wichtigsten Formen von Kreditbeziehungen sind das System des Staatskredites, des Bankkredites und des Kredites von den anderen Finanzinstituten⁹.

2.3. Mechanismus des funktionierenden Kreditmarktes

Der Kreditmarkt funktioniert durch einen Kreditmechanismus. Er ist, erstens, die Kommunikation und die Mobilisierung von der Akkumulation des Geldkapitals zwischen Kreditinstituten und anderen Sektoren der Wirtschaft; zweitens, das Verhältnis ist untereinander verbundenen, welches mit einer Umverteilung des Geldkapitales im Rahmen des funktionierenden Marktkapitals; drittens, die Beziehungen zwischen den Kreditinstituten und ausländischen Kunden.

Der Kreditmechanismus umfasst alle Aspekte der Kreditvergabe, Investitionen, Komponente, Vermittlung, Beratung, Akkumulation, Umteilung der Funktionen des Kreditsystems.

2.3.1. Instrumenten vom Funktionieren des Kreditmarktes

⁹ Vgl. Власик В., (2005), S.143

Für die Instrumente des Kreditmarktes gehören rechtliche Verträge, in denen es die Darlehensverhältnisse gibt.

Die wichtigsten Arten der Kreditverträge des Kreditmarktes sind:

1. Darlehensvertrag ist ein schuldrechtlicher Vertrag, durch den dem Darlehensnehmer Geld (Banknoten, Münzen, Giralgeld) oder vertretbare Sachen (Sachdarlehen) auf Zeit zum Gebrauch überlassen werden;
2. Staatsdarlehensvertrag ist ein Darlehensvertrag, in dem als Schuldner der Staat und die Gläubiger als die Bürger und / oder Handelsorganisationen sind;
3. Kreditsvertrag ist insbesondere im Kreditwesen Verträge zwischen Kreditinstitut und Kreditnehmer über die Gewährung eines bestimmten Kredits;
4. Bankkreditsvertrag ist ein Vertrag der befristeten Übergabe des Geldes vom Einlagegläubigen;
5. Vertrag des Bankkontos ist ein Vertrag über die Kontoeröffnung und die Führung seiner Verrechnungen (in der Regel werden die Gebühr für die Eröffnung und den Unterhalt von Bankkonten nicht berechnet);
6. Finanzierungsvertrag im Rahmen der Abtretung von Geldforderungen ist ein Vertrag über die Übertragung der Bank (des Kreditinstituts) das Geld dem Kunden im Austausch für ihre Cash-Anforderungen an einen Dritten (Erlös der Bank ist die Differenz zwischen dem erhaltenen Buchgeld in Bargeld für die Anforderungen des Kunden und der Höhe der Mittel, die dem Kunden sägen lassen).

In den rechtlichen Verträgen gibt es verschiedene Arten der Schuldbeziehungen¹⁰.

Es gibt verschiedene Begriffe für den "Vertrag des Kreditmarktes" und den "Vertrag der Kreditierung". Zum Beispiel, der Vertrag von Bankkonten und Bankeinlagen sind keine Verträge der Kreditierung, denn das Geld vom Einleger ist kein Eigentum der Bank, deshalb ist kein Kredit im juristischen Sinne. Jedoch in wirtschaftlicher Hinsicht, sind diese Verträge die Verträge des

¹⁰ Vgl. Савлука М., (2002), S.61

Kreditmarktes, weil das Verhältnis in der Grundlage von der temporären Verfremdung des Geldes als Prozentsatz liegt.

Der Kreditmarkt hat seine eigenen spezifischen Transaktionen und seine Substanz. Diese Operationen umfassen:

1. Darlehen (ein Darlehen im Gegenzug);
2. Kreditaufnahme;
3. Diskont- und Abrechnungsoperation, die mit dem Umlauf des Darlehens verbunden sind;
4. Garantie vom Darlehen;
5. Zahlung der Zinserträge.

Das Wesen dieser Vorgänge kommt aus ihrem Namen. Man darf die Transaktionen des Kreditmarktes mit den Transaktionen der Teilnehmer des Kreditmarktes nicht verwechseln, denn:

1. Teilnehmer des Kreditmarktes sind gleichzeitig die Teilnehmer von den verschiedenen Märkten, deshalb sind die Markttransaktionen als Kombinationen der Transaktionen, die gleichzeitig und stufenweise auf den verschiedenen Märkten durchführen;
2. Das Funktionieren des Kreditmarktes ist in der Regel mit einem Gewinn (Jahresüberschuss), nicht nur über die Durchführung eines bestimmten Kreditgeschäftes ausgerichtet.

2.3.2. Kreditarten

Es gibt verschiedene Wege, um Kapital zu leihen, oder Arten von Krediten. In Bezug auf die Beteiligung der Bank (Kreditinstitut) in der Kreditvergabe ist es in zwei Formen (Abb.1.4) möglich. Auf dem Markt realisieren zwei Hauptformen des Kredits: der kommerzielle Kredit und der Bankkredit. Sie unterscheiden sich voneinander mit der Teilnehmerzusammensetzung, dem Objektdarlehen, der Dynamik und der Zinssatzgröße und der Funktionierung. Der kommerzielle Kredit wird von einem Unternehmen dem anderen als Verkauf von Waren mit der Stundung bereitgestellt. Das Instrument des kommerziellen Kredites ist ein Wechsel, welcher durch kommerzielle Banken gezahlt wird. In der Regel ist das Objekt des kommerziellen Kredits ein

Warenkapital, welches einen Umlauf des industriellen Kapitals und einen Warenverkehr von einem Produktionsbereich in die Konsumtionssphäre dient.

Die Besonderheit des kommerziellen Kredits liegt darin, wo das Darlehen mit der Industrie verschmilzt. Der Hauptzweck dieses Darlehen ist die Beschleunigung des Verkaufsprozesses der Waren. Der Zinssatz des Darlehens ist in der Regel niedriger als die Bankdarlehen, deren Ziel die Gewinnerwirtschaftung auf Darlehen ist. Die Höhe des Darlehens ist mit der Reservengröße des Unternehmens begrenzt.

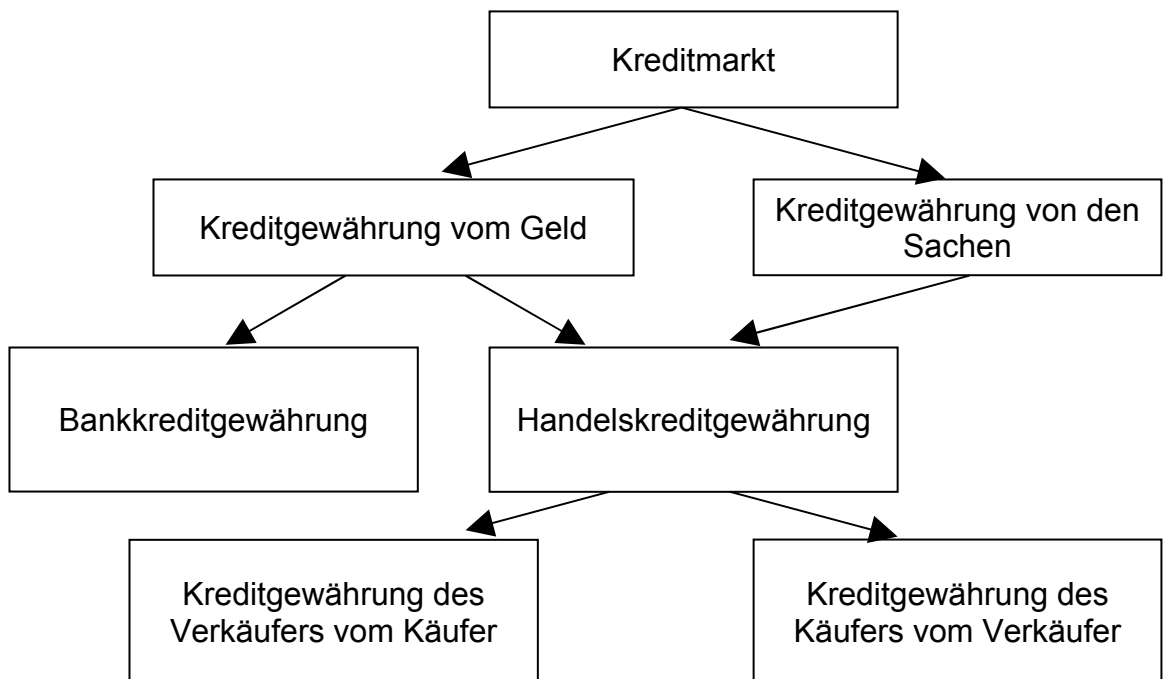


Abb. 4: Arten der Kreditierung auf dem Kreditmarkt¹¹

Die Vorteile der kommerziellen Kredite sind folgende:

1. Mit seiner Hilfe verwirklichen sich die direkte (ohne Zwischenhändler) Kreditverhältnissen, die Zusammenarbeit, Interdependenz und technologische Zusammenwirkung zwischen den Unternehmen stärken;
2. Durch die Bereitstellung des Zahlungsaufschubes ist die Stärkung der alten und neuen Absatzmärkte, weil der Anbieter gleichzeitig als ein Kreditgeber ist;
3. Er hilft dem Umlaufbeschleunigen der Zirkulation von Fondgeschäften;

¹¹ Vgl. Жуков Е., (2007), S. 151-152

4. Mit seiner Hilfe ist es möglich die Menge des umlaufenden Kapitals, die der Kreditnehmer für seine Tätigkeit braucht, zu regulieren;
5. Mit stabilen wirtschaftlichen Beziehungen der Unternehmen dient er als eine Bestätigung der Kreditfähigkeit;
6. Es beschleunigt den Warenverkauf des Kreditgebers und sichert die Gewinnerwirtschaftung nicht nur vom Warenverkauf, sondern auch von kommenden Zinsen für den Kredit.

Den Bankkredit gewähren die Banken und andere Finanzinstituten für juristische Personen, die Bevölkerung, den Staat, die ausländischen Kunden in der Form des Gelddarlehens. Der Bankkredit beschickt auch die Akkumulation des Kapitals und macht flüssig das Spargeld der ganzen Gesellschaft. Der Bankkredit zeichnet die Grenze des kommerziellen Kredits für die Höhe, den Termin, den Ziel über. Er hat den breiten Anwendungsbereich. Der Ersatz eines kommerziellen Kredites auf einen Bankkredit verbreitet seine Maßstäbe und erhöht die Bonität.

Die Dynamik des Bankkredits und des kommerziellen Kredits ist verschieden. Die Volumen des kommerziellen Kredits sind vom Wachstum oder der Rückschlag des Ausstoßes und der Warenumlauf abhängig. Die Nachfrage des Bankkredites in der Regel kommt dem Schuldzustand in den verschiedenen Sektoren der Ökonomie an. Für die aktuelle Marktökonomie ist die Verflechtung des kommerziellen und Bankkredits bezeichnet.

Es gibt einige Formen des Kredits:

- Konsumentenkredit wird von der Handelsgesellschaft, der Bank und den spezialisierten Kreditinstituten für die Warenbezug und die Bereitstellung der Dienstleistung der Bevölkerung bereitgestellt. Mit der Hilfe solches Kredits werden die Dauerwaren realisiert (z.B. die Autos, die Möbel usw.)

Der Konsumentenkredit steht in der Form des kommerziellen Kredits (Warenverkauf mit aufgeschobener Zahlung im Einzelhandel) und des Bankkredits (Darlehensgewährung der Kreditinstitute für Verbrauchszwecke) vor. In einigen Fällen schließen die Banken die Verträge mit den Geschäften, deren Waren auf Kredit an den Kunden verkauft werden.

Der Maximaltermin der Verbraucherkredite, in der Regel, ist drei Jahre. Die Abart des Konsumentenkredits ist langfristige Darlehen an den Privatpersonen für den Erwerb oder den Bau der Wohnungen (Hypotheken, Kredite für den Wohnungsbau). Die Hypothek wird für den Erwerb oder Bau von Wohnungen oder Grunderwerb ausgegeben. Die Banken und die spezialisierten Kredit- und Finanzinstitute reichen diese (mit Ausnahme von Investitionen) aus.

- staatlicher Kredit kann 2 Formen besitzen. Im ersten Fall kreditieren die Kreditinstitute verschiedene Sektoren der Wirtschaft. Im zweiten Fall leiht sich der Staat Geldmittel von den Banken und anderen Finanz- und Kreditinstituten auf dem Kapitalmarkt zur Finanzierung des Haushaltsdefizits und der Staatsverschuldung. Dabei werden die Obligationen von der Bevölkerung, den juristischen Personen, von den Unternehmen und Gesellschaften gekauft.

- internationale Kredite haben sowohl privaten als auch öffentlichen Charakter, und bilden die Bewegung des Fremdkapitals in der internationalen wirtschaftlichen und monetären Beziehungen ab.

- einer der wichtigsten Teile des Kreditsmarktes ist der Markt der Interbankenkredite. Die Bedeutung dieses Marktes liegt darin, dass die Kommerzbanken ihre Kreditressourcen auf Rechnung der Ressourcen der anderen Banken auffüllen können. Damit diese Ressourcen einen Ertrag liefern können, erstreben die Banken diese in die anderen Banken-Kreditnehmern verwehen.¹²

Die finanziell stabilen Banken brauchen für ihre Entwicklung Kreditressourcen um die mangelnde Kundschaft zu kompensieren.

Die Erstattungsstermine der Kreditressourcen sind unterschiedlich. In der internationalen Praxis sind die häufigsten Termineinlagen 1, 3 und 6 Monaten. Der Grund fürs Bankressourcenmobilisieren des Kreditnehmers von den anderen Banken ist die Bedürfnisbefriedigung eigenen Kunden in den Darlehensmitteln, d.h. die Erweiterung eigenen Kreditvolumen und die Notwendigkeit in der Bankliquiditätsregulierung. Die Interbankenkredite spielen eine bedeutende Rolle in der Gestaltung der Geschäftsbankenressourcen. Aber

¹² Vgl. Крүчок Н., (2010), S.14.

sie haben erhebliche Nachteile, wie z.B. die fehlende Effizienz in der Umverteilung der Vermögen, die Begrenzung in den Volumen und Terminen.

Diese Nachteile lassen sich durch die Gewinnung der Ressourcen der Zentralbank als Kreditor der letzten Instanz oder, wie man sagt, dass der Kreditgeber der "letzten Hand" abzustellen. Dies ist die Bank, die Geld- und Kreditregulierung der Wirtschaft des Landes führt und abhängig von der Richtung der Kreditpolitik ihre Beziehungen mit den Geschäftsbanken bildet.

Die Zentralbank betreibt in Bezug auf Geschäftsbanken die Maßnahmen zur Anhebung oder Einschränkung ihrer Kreditvolumen. Dabei benutzt man solche Instrumenten, wie Niveauänderung der Diskontzinssatz, der minimalen obligatorischen Mindestreserve der Banken und der Operationsvolumen auf dem offenen Markt. Die Nutzanwendung dieser oder anderer Methode der Regulierung von der Zentralbank hängt von der Entwicklungsstufe der Marktbeziehungen in diesem Land ab.

Erheblicher Bedeutung hat auch der Wertpapiermarkt, als Teil des Kreditmarktes. Für die Beschaffung des Fremdkapitals können die Aktienbanken die Förderungen emittieren, z.B. Obligationen.

Obligationen oder auch Obligationanleihen sind Teilschuldverschreibungen in Wertpapierform, die zur Beschaffung von Fremdkapital dienen. Sie decken den mittel- bis langfristigen Finanzierungsbedarf. Der Käufer einer Obligation muss dem Herausgeber (Emittent) der Obligationen den Nennwert bezahlen. Der Herausgeber verpflichtet sich den Betrag nach einer im Voraus festgesetzten Frist zurückzuzahlen. Außerdem muss er dem Inhaber der Obligation einen in der Regel jährlichen Zins zahlen.

Die Rückzahlung erfolgt in Teilbeträgen oder zu einem Gesamtfälligkeitstermin. Herausgeber von Obligationen sind der Staat, die Banken und die Industrie. Bonds Geschäftsbanken sind alle Wertpapiere Bescheinigung über die Beziehung zwischen Kredit Anleihegläubiger (Kreditgeber) und die Bank ihre Ausstellung. Die Mittel, die von der Bank auf der Grundlage der Anleiheverbindlichkeiten mobilisiert werden, im Gegensatz zum Rest der Gelder

von Kunden, die in Bankpraxis genannt ziehen. Als Bond Bank eine aktive Rolle spielt, wurde die Initiative ihrer Freilassung, während die zusätzlichen finanziellen Beiträge passive Rolle der Bank sind. Beispielsweise in Deutschland emittieren die Banken viele Obligationen, von denen der meiste Anteil durch staatliche Bürgschaften oder Sicherheiten abgesichert ist¹³.

2.4. Rechtliche Rahmenbedingungen des Kreditmarktsfunktionierens

Zusammen mit der Entwicklung des Kreditmarktes, seiner Verbesserung, müssen die Rechtsgrundlagen verbessert werden, welche den Prozess der Kreditierung regeln lassen. Dabei soll der Prozess der Verbesserung der Rechtsgrundlagen unter ständiger Kontrolle der jeweiligen gesetzgebenden Körperschaften stehen. Nun ist die rechtliche Struktur des funktionierenden Kreditmarktes folgende:

1) Das bürgerliche Gesetzbuch der Ukraine von 16.03.2003;
Durch dieses Gesetzbuch werden:

- Kreditbeziehungen im Fall der Liquidation der zahlungsfähigen juristischen Person (Art. 142);
- Darlehensvertrag (Art. 106);
- Form des Darlehensvertrags (Art. 1047);
- Zinsen vom Darlehen (Art. 1048);
- Verpflichtung des Kreditnehmers, um das Darlehen zurückzuzahlen (Art.1049);
- Folgen der Vertragsstörung vom Kreditnehmer (Art.1050);
- Ablehnung des Darlehenvertrag (Art. 1051);
- Sicherung einer Verpflichtung des Kreditnehmers (Art. 1052);
- Schuldumschreibung des Darlehens in die Schuldverschreibung (Art. 1053);
- Darlehensvertrag (Art. 1054);
- Form des Darlehensvertrags (Art. 1055);

¹³ Vgl. Borchert A. , (2003), S. 367-369.

- Aufgabe in der Kreditvergabe oder in der Kreditaufnahme (Art.1056);
- Kommerzielle Kredit (Art. 1057) usw. reguliert¹⁴.

2) HGB der Ukraine vom 16.01.2003 № 436-IV;
HGB setzt fest:

- Rechtsstatus der Banken (Art. 334);
- Organisations- und Rechtsform der Banken (Art. 336);
- Staatlichen Banken (Art. 337);
- Genossenschaftsbanken (Art. 338);
- Bankoperationen (Art. 339);
- Kreditoperationen der Banken (Art. 345);
- Kreditierung des Unternehmens (Art. 346);
- Formen und die Arten der Bankkrediten (Art. 347);
- Kontrolle der Bank zur Verwendung des Kredits (Art. 348);
- Kreditressourcen (Art. 349);
- Leasingtransaktionen der Banken (Art. 351).

Was die Kreditoperationen betrifft, so, erstens, die Kreditoperationen lassen von den Banken im einigen Namen für einige Bedienungen für Eigenrisiko die fremden Mittel von den juristischen Personen und der Bevölkerung anlegen.

Als Kreditoperationen bezeichnet man die Bankoperationen, die durch das Gesetz bestimmt sind. Die Kreditbeziehungen verwirklichen sich auf Grund des Kreditvertrags, der zwischen dem Kreditnehmer und dem Kreditgeber schriftlich schließen lässt. Im Kreditvertrag sind der Zweck, die Darlehenssumme, die Bedingungen und die Verfahren der Ausgabe und Abdeckung, die Arten von den Verpflichtungen des Kreditnehmers, das Verfahren für die Zinssatzbezahlung, Pflichten, Rechte und Verantwortlichkeiten in Bezug auf die Vergabe und die Abstoßen vorgeschrieben¹⁵.

¹⁴ Vgl. Цивільний кодекс України, (2003), S.83.

¹⁵ Vgl. Господарський кодекс України, (2003), S. 34.

3) Das Bodengesetzbuch der Ukraine vom 25.10.2001 № 2768-III. Die Gründe für die Niederschlagung von den Eigentumsrechten an Boden sind folgende (Artikel 140):

- freiwillige Rechtverzicht des Eigentümers an den Grundstücken;
- Tod des Eigentümers der Grundstücken im Fall keinen Erben;
- Veräußerung von Grundstücken auf Eigentumsbeschluss;
- Grundstücksvollstreckung auf Verlangen des Kreditgebers¹⁶.

4) Das Gesetz der Ukraine "Über die Banken und die Banktätigkeit" vom 07.12.2000 № 2121-III. In diesem Gesetz (Artikel 2) sind folgende Definitionen dargestellt:

- Underwriting ist der Kauf auf dem Primarmarkt mit ihrer Weiterveräußerung an den Investoren. Underwriting ist ein Bürgschaftsvertrag des vollständigen oder teilweisen Verkaufs der Wertpapieren von Emittenten an den Investoren;
- affilierte Bankpersonen sind die Rechtspersonen, in denen die Bank einen wesentlichen Teil hat oder einen wesentlichen Bestandteil in der Bank hat;
- Bank ist juristische Person, die das ausschließliche Recht auf Grund der Lizenzen von der Nationalbank der Ukraine für die Ausfüllung der solchen Operationen hat, z.B. die Beschaffung in die Spareinlagen der Geldmittel von Privatpersonen und Organisationen und die Placierung dieses Mittels im eigenen Namen für eigene Bedingungen und auf eigenes Risiko, die Eröffnung und die Abrechnung des Bankkontos von den privaten- und juristischen Personen;
- Banken mit ausländischem Kapital ist eine Bank, bei der das Grundkapital mindestens zu einem ausländischen Investor gehört und nicht weniger als 10 Prozent ist;

¹⁶ Vgl. Земельний кодекс України (2001), S. 63.

- Banktätigkeit ist Beschaffung in die Spareinlagen des Geldmittels von Privatpersonen und juristischen Personen und Placierung dieser Mittel im eigenen Namen für eigene Bedingungen und auf eigenes Risiko, die Eröffnung und die Abrechnung des Bankkontos von den privaten- und juristischen Personen;
- Bankkredit ist jeder Bankbond eine bestimmte Geldmenge, eine Garantie zu gewähren;
- Kreditgeschäfte (Artikel 49). Für gemeinsame Finanzierung der Banken kann man die Vereinbarung der Kreditvergabe über Konsortiumskreditierung.

Im Rahmen dieser Vereinbarung legen die Banken-Teilnehmer die Bedingungen für die Kreditvergabe und benennen eine Bank, die verantwortlich für Durchführung dieser Vereinbarung ist. Bank-Teilnehmer trägt das Risiko für einen gegebenen Kredit im Verhältnis zu den eingezahlten in das Konsortium der Gelder. Die Bank soll die Sparte haben, deren Funktionen die Kreditvergabe und die Geschäftsverwaltung mit der Kreditierung sind. Den Banken ist es verboten direkt oder indirekt die Krediten für den Kauf der eigenen Wertpapieren zu vergeben. Die Inanspruchnahme der Wertpapieren der eigenen Emission für die Kreditdeckung kann mit der Behebung der Nationalbank der Ukraine. Die Bank soll bei den Kreditvergaben die Kreditierungsgrundprinzipien einhalten, einschließlich die Bonität von den Kreditnehmern und die Verfügbarkeit von Krediten im Einklang von der Nationalbank der Ukraine an die Risikokonzentration übergeprüft werden¹⁷.

5) Das Gesetz der Ukraine "Über die Kreditgesellschaften" vom 20.12.2001 № 2908-III. Dieses Gesetz bestimmt organisatorische, rechtliche und wirtschaftliche Grundsätze für die Bildung und Tätigkeit von Kreditgenossenschaften¹⁸.

¹⁷ Vgl. Про банки і банківську діяльність, (2001), S. 20.

¹⁸ Vgl. Про кредитні спілки, (2001), S. 42.

6) Das Gesetz der Ukraine "Über die Finanzdienstleistungen und staatliche Regulierung der Marktfinanzdienstleistungen" vom 12.07.2001 № 2664-III.

Dieses Gesetz bestimmt die Schaffung der allgemeinen Rechtsgrundsätze für Finanzdienstleistungserbringung, Funktionsausübung für die Tätigkeit von der Finanzdienstleistungserbringung. Das Ziel dieses Gesetzes ist die Bildung der Rechtsgrundlagen für die Interessenschutz der Kunden auf dem Finanzmarkt, die rechtliche Durchführung und die Entwicklung des konkurrenzfähigen Markts der Finanzdienstleistungen in der Ukraine, rechtliche Versorgung der einheitlichen Staatspolitik im Finanzsektor der Ukraine¹⁹.

7) Das Gesetz der Ukraine "Über die Sicherstellung der Forderungen der Kreditgeber und die Anmeldung der Belastungen" von 18.11.2003 № 1255-IV.

Dieses Gesetz legt rechtliche Regelung der Pfandrechte von persönlichen Eigentum, die die Umsetzung der Verpflichtungen gewährleisten lassen²⁰.

Man muss darauf hingewiesen, dass es in der Ukraine die internationalen Vereinbarungen gibt, die mit anderen Ländern unterschrieben wurden:

12) Die Vereinbarung zwischen der Nationalbank der Ukraine und der Nationalbank der Republik Belarus „Über die Zusammenarbeit in Organisationen Überwachung der Kreditinstitute“ vom 15.11.2001²¹

13) Kreditvertrag "Die Reparatur der Autobahn Kiew-Chop" zwischen der Ukraine und der Europäischen Bank für den Wiederaufbau und die Entwicklung am 28.02.2005. Das Ratifizierungsdatum ist 18.05.2005²².

¹⁹ Vgl. Про фінансові послуги і державне регулювання ринків фінансових, (2001), S. 25.

²⁰ Vgl. Про забезпечення вимог кредиторів і реєстрації обтяжень, (2003), S. 16.

²¹ Vgl. http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=112_144, 13.03.2010, 13:43

²² Vgl. Вісник НБУ, (2005), S. 63.

2.5. Zusammenfassung

Auf dem Finanzmarkt entwickeln sich Mobilisierungsprozesse der vorübergehenden flüssigen Mittel von Einzelpersonen und Organisationen. Die Struktur des Finanzmarktes umfasst Kredit- und Devisenmärkte. Die Kreditmarktsubjekte sind juristische Personen, Einzelpersonen und der Staat. Deswegen können sowohl die inländischen als auch die ausländische Kreditnehmer flüssige Mittel sammeln. Im Grundkonzept bilden professionelle Marktteilnehmer und Regulierungsbehörden ein Kreditsystem. Dieses Kreditsystem umfasst die Zentralbank, die Geschäftsbanken und andere Finanz- und Kreditinstitute. Es organisiert und erleichtert die Bewegung der Kapitalakkumulation und den effektiven Einsatz der finanziellen Mittel zwischen den Kreditssubjekten. Da dieses System einen erheblichen Einfluss auf wirtschaftliche Prozesse hat, ist eine strenge Regulierung und Kontrolle durch den Staat nötig. Der Staat wendet seine Funktionen auf den Markt in der Regel durch die Nationalbank an. Die Funktion des Kreditmarktes gewährleistet eine rechtliche Grundlage in der Ukraine.

3. Clustering der Länder nach ihrer Wirtschaftsentwicklung und Struktur des Kreditmarktes

3.1. Auswahl der Kennzahlen für Clustering

Für die Analyse der wirtschaftlichen Entwicklung und des Standes des Kreditmarktes muss man das Land nach den makroökonomischen Kennziffern analysieren. Allgemein gibt es 193²³ Länder und die Analyse des jeweiligen Landes ist fast unmöglich. Deshalb wird die Clusteranalyse benutzt, um die Länder nach ihren makroökonomischen Kennziffern und nach den Kennziffern des Kreditmarktstandes in die Cluster zu importieren. Nach der Clusteranalyse sind folgende Ergebnisse bekannt geworden:

- Größe der Cluster;
- Zahl der Länder in jedem Cluster;

²³ Vgl. http://de.wikipedia.org/wiki/Liste_der_Staaten_der_Erde, 19.04.2010, 20:12

- Zentrum jedes Clusters;
- Abstand des jeweiligen Landes zum Zentrum des Clusters;
- allgemein - die Ähnlichkeit der Länder nach ihren Kennziffern.

Diese Analyse wurde mithilfe von der Computer-Software SPSS und Viscovery Somine durchgeführt²⁴. Das Wichtigste in der Analyse ist die Auswahl der makroökonomischen Kennziffer. Es wäre falsch, die absoluten Kennziffern zu wählen, weil die Größe der Bevölkerung in jedem Land verschieden ist. Man kann zum Beispiel nicht den absoluten Wert des BIP von Andorra und den von China vergleichen. Daher wurde die Verhältniskennziffer des Jahres 2008²⁵ für die Analyse gewählt, welche die Arten der makroökonomischen Kennziffer vollständig erschließen. Die Kennziffern, die für die Clusteranalyse ausgewählt wurden, sind folgende:

1. Niveau des BIP pro Kopf (in Dollar);
2. Teil der Staatsschuld pro Kopf (in %);
3. Niveau des wirtschaftlichen Wachstums (in % gegenüber dem Vorjahr);
4. Teil der externen Pro-Kopf-Verschuldung (in %);
5. Arbeitslosenquote (in %);
6. Inflationsrate (in %);
7. Verhältnis der Staatsausgaben zum BIP (in %)

und die Kennziffern, welche sich auf den Kreditmarkt auswirken, und zwar:

8. Darlehen der IBRD pro 1000 Köpfe;
9. Niveau der inländischen Kredite des Bankensektors zum BIP (in %);
10. Niveau der inländischen privaten Sektor Kredite zum BIP (in %).²⁶

3.2. Determinisierung der Korrelation zwischen den Kennzahlen mithilfe des Programms "SPSS"

Zunächst wurde die Clusteranalyse im Programm SPSS mithilfe der Wahl „Analyse - Korrelation – Gekoppelte“ durchgeführt, die den Umfang des Einflusses von einem Parameter zum Anderen zeigte. Wenn die Korrelation

²⁴ Vgl. <http://www.viscovery.net> 23.04.2010, 12:23

²⁵ Vgl. Petrenko J., (2010), S. 187-188

²⁶ Vgl. <http://www.welt-in-zahlen.de/laendervergleich.phtml>, 23.04.2010, 16:12

größer als 0,7 ist, bedeutet dies eine starke Beziehung zwischen den Kennziffern. Die Ergebnisse der Korrelationsanalyse sind in Tabelle 2.2 (Anhang B) dargestellt. Die Kennziffern „Der Teil der externen Pro-Kopf-Verschuldung“ und "BIP pro Kopf " haben bei 0,77 Niveau Korrelation, was ihre starke Wirkung gegenseitig aufzeigt.

3.3. Abarbeitung des Clusterings der Länder nach ihren Wirtschaftsentwicklung und Struktur des Kreditmarktes mit der Hilfe des Programms "Viscovery Somine"

Das Clustering der Länder wurde im Programm "Viscovery Somine" durchgeführt. Die Entwicklungsstufen des Clusterings sind folgende:

1. Import von Daten ins Programm;
2. Definition der Kennziffern;
3. Prioritätszuordnung für die Kennzahlen;
4. Bestimmung der Clusteranzahl auf dem Niveau 10.

3.3.1. Input des Datenmaterials

Die Kennzahl "Teil der Auslandsverschuldung zum BIP“ hat eine Priorität des Niveaus 0. Der Grund dafür ist das Ergebnis der Korrelationsanalyse, welche die Abhängigkeit dieser Kennzahl von der Größe des BIPs pro Kopf zeigt.

Tabelle 1: Prioritäten der Kennziffer

Kennziffer	Priorität
Das Niveau des BIP pro Kopf (in Dollar)	2
Der Teil der Staatsschuld pro Kopf (%)	1
Das Niveau der wirtschaftlichen Wachstum (% dem Vorjahr gegenüber)	1
Der Teil der externen Pro-Kopf-Verschuldung (%)	0
Die Arbeitslosenquote (in%)	1
Die Inflationsrate (%)	1
Das Verhältnis der Staatsausgaben zum BIP (%)	1
Die Darlehen der IBRD pro 1000 Köpfe,	1
Das Niveau der inländischen Kredite des Bankensektors zum BIP (%)	1
Das Niveau der inländischen privaten Sektor Kredite zum BIP (%).	1

3.3.2. Erfassung der Ergebnisse

Dieses Clusteringsergebnis wird in der Tabelle 2 dargestellt.

Tabelle 2: Startzentren der Cluster

№ des Clusters	Parameter										
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	36,0	2805	5,82	8,0	1097	44,9	28,1	22,0	58,6	9,19	26,2
2	16,2	9006	5,22	4,6	3232	33,6	91,4	73,8	39,6	8,07	31,15
3	15,5	700	4,26	9,3	398	70,1	16,0	14,3	133,1	34,1	27,81
4	8,07	28154	3,38	2,3	21388	55,2	150,5	132,4	33,44	6,38	36,68
5	7,45	3480	3,98	5,8	2586	61,9	56,9	43,5	177	11,6	36,46
6	7,45	41896	2,67	2,0	20129	224,0	149,8	139,4	67,4	6,21	49,10
7	4,35	2629	6,18	4,4	1149	42,1	52,8	40,4	333	36,10	35,97
8	1,86	66621	4,63	5,4	22373	65,8	24,1	38,7	42,0	4,50	32,98
9	1,86	1973	15,07	7,7	155	49,4	11,8	10,1	59,7	1,60	68,55
10	1,24	434	0,30	184,2	764	298,8	21,6	18,0	70,3	82,00	25,09

Die charakteristischen Parameter:

1. Anteil der Länder in diesem Clusters;
2. Niveau des BIP pro Kopf (in Dollar);
3. Teil der Staatsschuld pro Kopf (%);
4. Niveau der wirtschaftlichen Wachstum (% gegenüber dem Vorjahr);
5. Teil der externen Pro-Kopf-Verschuldung (%);
6. Arbeitslosenquote (in%);
7. Inflationsrate (%);
8. Verhältnis der Staatsausgaben zum BIP (%);
9. Darlehen der IBRD pro 1000 Köpfe;
10. Niveau der inländischen Kredite des Bankensektors zum BIP (%);
11. Niveau der inländischen privaten Sektor Kredite zum BIP (%).

Das Gesamtbild der Cluster ist auf dem Abb.5 zu sehen.

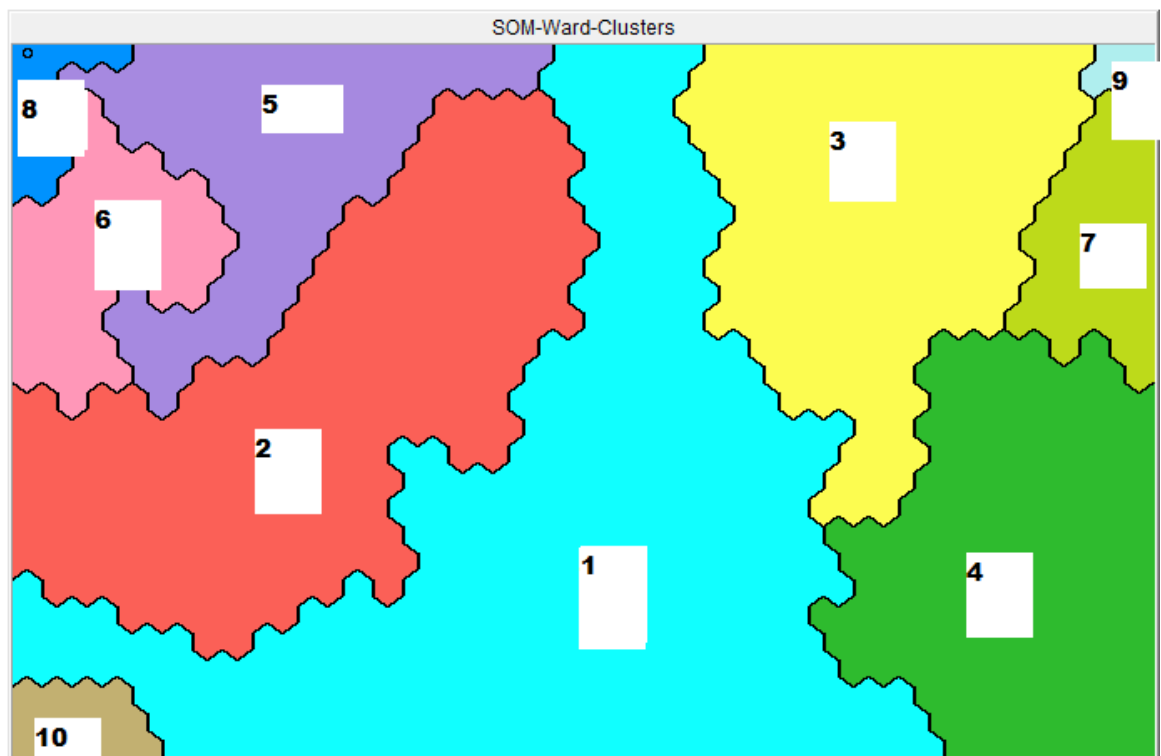


Abb. 5: Karte der Cluster

3.3.3. Analyse jedes bekommenden Clusters

Charakteristik des Clusters 1

Das Niveau des BIPs pro Kopf ist klein (2243 US-Dollar), das Wirtschaftswachstum dem Vorjahr gegenüber ist um 6,14%, was typisch für die entwickelten Volkswirtschaften ist. Die Inflationsrate liegt bei 8,3%, die Arbeitslosenquote liegt bei 7,1%, die Höhe der öffentlichen Ausgaben zum Niveau des BIPs erreicht 27,37%. Die Kennziffern des Kreditmarktes zeigen einen größeren Einfluss des Bankensektors auf die Struktur und die Kreditmarktsentwicklung als des Privatsektors.

Dieser Cluster umfasst die folgenden Länder: Brasilien, Burkina Faso, Costa Rica, die Dominikanische Republik, Ecuador, El Salvador, Eritrea, Estland, Fidschi, Georgien, Guatemala, Indien, der Iran, Kambodscha, Kasachstan, Kenia, die Demokratische Republik Kongo Zaire, die Republik Kongo, Laos, Lettland, Liberia, Libyen, Madagaskar, Mali, Marokko, Mexiko, Moldau, die Mongolei, Mosambik, Nigeria, Pakistan, Peru, Philippinen, Ruanda, Rumänien,

Russland, Sierra Leone, Sri Lanka, der Sudan, Suriname, Tadschikistan, die Türkei, Uganda, die Ukraine, Usbekistan, Venezuela, Vietnam, Weißrussland.

Charakteristik des Clusters 2

Das Niveau des BIPs pro Kopf ist durchschnittlich (bis zu 12.262 US-Dollar), das Wirtschaftswachstum dem Vorjahr gegenüber ist 5,42. Die Inflationsrate liegt bei 3,2%, Arbeitslosenquote ist bei 7,93%, die Höhe der öffentlichen Ausgaben zum Niveau des BIPs erreicht 31,24%. Der Teil der Auslandsschuld pro Kopf ist die niedrigste zwischen den 10 Clustern. Die Kennzahl von IBRD-Darlehen in 1000 ist auch die niedrigste und erreicht 32,8 US-Dollars.

Zu diesem Cluster gehören folgende Länder: Ägypten, Antigua und Barbuda, Bahrain, Barbados, Chile, China, Hong Kong, der Republik Korea, Kuwait, Litauen, Malaysia, Mauritius, Oman, Panama, Saudi Arabien, Singapur, die Slowakei, Slowenien, Südafrika, Taiwan Thailand, Trinidad und Tobago, die Tschechische Republik, Ungarn.

Charakteristik des Clusters 3

Das Niveau des BIPs pro Kopf liegt unter dem Durchschnitt (bis zu 2.779 US-Dollar), das Wirtschaftswachstum ist dem Vorjahr um 4,46% gegenüber. Die Inflationsrate liegt bei 9,5%, die Arbeitslosenquote ist bei 12,79%, die Höhe der öffentlichen Ausgaben zum BIP erreicht 36,59%. Die Größe der Kreditvergabe von der IBRD pro 1000 Kopf ist hoch zwischen den 10 Clustern und erreicht 182,4 US-Dollar.

Die Liste der Länder, die zu dieser Gruppe gehören, ist folgende: Kroatien Lesotho, Malaysia, der Irak, Jamaika, Burundi, Malediven, Ghana, Namibia, Sambia, Jordanien, Bulgarien, Albanien, Bolivien, Tunesien, Uruguay, Nicaragua, Argentinien, Belize (Brit.Hond.)

Charakteristik des Clusters 4

Das Niveau des BIPs pro Kopf ist deutlich klein (1556 US-Dollar), was typisch für Länder mit weniger entwickelten Volkswirtschaften ist. Wirtschaftliches

Wachstum gegenüber dem Vorjahr ist um 3,77%. Die Inflationsrate ist bei 6,4%, die Arbeitslosenquote beträgt 20,41%, die Höhe der staatlichen Ausgaben erreicht 21,62%. Der Teil der Auslandsverschuldung zum BIP liegt bei 42,7%. Die Struktur der Verteilungsgerechtigkeit des Kreditmarktes ist fast gleichmäßig zwischen dem Bankensektor und dem Privatsektor.

Dieser Cluster umfasst die folgenden Länder: Gambia Mauretanien, Kolumbien, Komoren, Dschibuti, Senegal, Kirgisistan, Tansania, die Zentralafrikanische Republik, Bangladesch, Benin, Polen, Nepal, Kamerun, Niger, Algerien, Tschad, Jemen, Indonesien, Haiti, die Elfenbeinküste, Syrien, Papua-Neuguinea Botswana, Paraguay, Togo, Gabun, Turkmenistan, Kuba.

Charakteristik des Clusters 5

Das Niveau des BIPs pro Kopf liegt über dem Durchschnitt (29 738 US-Dollar) Wachstum dem Vorjahr um 2,38% gegenüber. Die Inflationsrate liegt bei 2,3%, die Arbeitslosenquote beträgt 7,60%, die Höhe der öffentlichen Ausgaben zum BIP erreicht 48,98%. Das Verhältnis der inländischen Ausgabe des Bankensektors Kredite im Verhältnis zum BIP ist 119,4%, und die Veröffentlichung von privaten inländischen Kreditvolumen überschreitet in 1,06 Mal BIP.

Die Länder, die zum Cluster 5 gehören, sind folgende: Finnland, Frankreich, Italien, Portugal, Malta, Schweden, Belgien, Österreich, Israel, Griechenland, Deutschland, Australien, Spanien, Neuseeland.

Charakteristik des Clusters 6

Das BIP pro Kopf liegt über dem Durchschnitt (bis zu 42.514 US-Dollar), das ist Wirtschaftswachstum dem Vorjahr um 3,04% gegenüber. Die Inflationsrate liegt bei 2,1%, die Arbeitslosenquote ist 4,84% und der Teil des staatlichen Ausgebens zum BIP erreicht 39,19%. Die Struktur der inländischen Kredite zum BIP und die Struktur der Krediten des Bankensektors zu BIP sind bzw. 213,6% und 186,9%.

Die Länder, die zu diesem Cluster gehören, sind folgende: die Schweiz, Dänemark, die Niederlanden, Japan, Island, Großbritannien, die USA, Kanada.

Charakteristik des Clusters 7

Das BIP pro Kopf ist niedrig (in 2285 US-Dollar), wirtschaftliches Wachstum dem Vorjahr gegenüber ist um 6,52%. Die Inflationsrate liegt bei 6,4%, die Arbeitslosenquote beträgt 36,10%, die Höhe der öffentlichen Ausgaben im Verhältnis zum BIP erreicht 38,4%. Indikatoren des Kreditmarktes zeigen einen größeren Einfluss auf die Struktur des Bankensektors und Kreditmarkt Entwicklung als die privaten.

Die Länder zu dieser Gruppe gehören: Afghanistan, Dominica, Serbien und Montenegro, Costa Rica, El Salvador, Bosnien und Herzegowina, Armenien, Mazedonien.

Charakteristik des Clusters 8

BIP pro Kopf ist der höchste Durchschnitt in den Cluster von \$ 652.771. US-Wirtschaftswachstum im Vergleich zum Vorjahr ist 3,04%, was typisch für Länder mit hoch entwickelten Volkswirtschaften ist. Die Inflation liegt bei 2,1%, Arbeitslosenquote liegt bei 4,84%, das Niveau der öffentlichen Ausgaben zum BIP erreicht 39,19%. Die Kennziffern des Kreditmarktes zeigen stärkere Beeinflussung des Banksektors, als des Privatsektors.

Dieser Cluster umfasst folgende Länder: Luxemburg, die Vereinigte Arabische Emirate, Norwegen, Irland.

Charakteristik des Clusters 9

In diesem Cluster gibt es 1,86% aller Länder, das BIP pro Kopf erreicht 1973 US-Dollar. Das Wirtschaftswachstum im Vergleich zum Vorjahr ist 15,07%. Die Höhe der öffentlichen Ausgaben zum BIP erreicht 68,55%. Bezogen auf Kennziffern des Kreditmarktes ist der größere Teil des Darlehens vom Bankensektor, als vom Privatsektor. Dies bedeutet die stärkere Beeinflussung der Banken auf den Kreditmarkt.

Die Liste der Länder, die zu dem Cluster 9 gehören, sind folgende: Äquatorialguinea, Kuba, Aserbaidshan.

Charakteristik des Clusters 10

Das BIP pro Kopf ist die niedrigste von allen Clustern (bis zu 657 US-Dollar), das Wirtschaftswachstum dem Vorjahr gegenüber ist um -5. Die Inflationsrate ist 184,2%, die Arbeitslosenquote liegt bei 70,3%, die Höhe der öffentlichen Ausgaben zum BIP erreicht 25,09%. Die Quote der Auslandsverschuldung zum BIP ist 71,4%. Bezogen auf Kennziffern des Kreditmarktes ist der größere Teil des Darlehens vom Bankensektor, als vom Privatsektor.

Zu diesem Cluster gehört ein Land - Simbabwe.

4. Dynamik und Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern

Es wurde den Kreditmarkt der GUS-Staaten geprüft (Armenien, Aserbaidshan, Belarus, Kasachstan, Kirgisistan, Moldau, Russland, Tadschikistan, die Ukraine).

4.1. Diskontsätze in den GUS-Ländern

Für die Analyse des Kreditmarktes wurde das Niveau der Diskontsätze analysiert (Tabelle 2.2), um die Richtung der Kreditpolitik des Landes zu verstehen.

Tabelle 3: Niveau der Diskontsätze in den GUS-Staaten²⁷

Land Jahr	2005	2006	2007	2008
1	2	3	4	5
Aserbaidshan	9,0	9,5	13,0	8,0
Armenien	3,5	4,75	5,75	7,25
Belarus	11,0	10,0	10,0	12,0

²⁷ Vgl. <http://www.cisstat.com>, 25.04.2010, 14:42.

Fortsetzung der Tabelle 3

1	2	3	4	5
Kasachstan	8,0	9,0	9,0	10,5
Kirgisistan	4,1	3,15	8,8	15,22
Russland	12,0	11,0	10,0	13,0
Tadschikistan	10,0	8,5	13,0	14,0
Ukraine	14,1	9,5	14,6	14,8

Die Diskontsätze der nationalen Banken haben einen erheblichen Einfluss auf den Kreditmarkt, denn die Refinanzierungssatz hat sowohl den positiven Einfluss auf die Größe und die Struktur des Kreditmarktes mit dem abnehmenden Basiszinssatz, als auch den negativen Einfluss mit dem annehmenden Basiszinssatz.

4.2. Volumina von Kreditmärkten in den GUS-Ländern von 2005-2008

4.2.1. Volumen des Kreditmarktes in der Nationalwährung der GUS-Länder von 2005-2008

Die allgemeine Höhe in Nationalwährungen des Kreditmarktes in den GUS-Staaten ist in der Tabelle. 2.3 gezeigt.

Tabelle 4: Die Volumina des Kreditmarktes der GUS-Länder in der Nationalwährung²⁸

Land Jahr	2005	2006	2007	2008
Aserbaidshan, Mio. Manat	7205	2363	4682	7163
Armenien, Mrd. Dram	185,9	244,9	461,6	686,3
Weißrussland, Mrd. Weißrussischer Rubel	13617	21963	29030	44831
Kasachstan, Mrd. Tenge	2592	4736	7258	7460
Kirgisistan, Mrd. Som	12,9	17,9	28,5	37,1
Moldawien, Mrd. Moldauischer Leu	10,0	13,8	21,0	25,2
Russland, Mrd. Rubel	5999	8786	13923	19362
Tadschikistan, Mio. Somoni	1286	2323	3857	4834
Ukraine, Mrd. Hrywnja	152,9	254,5	427,1	734,0

²⁸ Vgl. <http://www.cisstat.com/Obase/frame-rus.htm>, 27.04.2010, 17:42

4.2.2. Durchschnittlicher Wechselkurs der Nationalwährung jedes Landes der GUS-Länder zu US-Dollar

Zur Identifizierung des jeweiligen Landes die Teilnahme am Kreditmarkt der GUS-Staaten wurde in die Einheitswährung wie US-Dollar umgerechnet. Daher wurden für die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse jedes Jahres entnommen. Durchschnittliche Wechselkurse dieser Länder von 2005 bis 2008 sind in Tabelle 2.4 gezeigt.

Tabelle 5: Durchschnittliche Wechselkurse der GUS-Staaten

Land Jahr	2005	2006	2007	2008
	Einheiten der Nationalwährung pro 1 US-Dollar			
Aserbajdschan, Manat	4730	0,8934	0,8581	0,8216
Armenien, Dram	457,69	416,04	342,08	305,97
Weißrussland, Weißrussischer Rubel	2155	2146	2149	2149
Kasachstan, Tenge	132,88	126,09	122,55	120,30
Kirgisistan, Som	41,02	40,16	37,31	36,57
Moldawien, Moldauischer Leu	12,60	13,13	12,14	10,39
Russland, Rubel	28,28	27,18	25,57	24,81
Tadschikistan, Somoni	3,12	3,30	3,44	3,43
Ukraine, Hrywnja	5,125	5,050	5,050	5,267

4.2.3. Volumina der Kreditmärkte der GUS-Länder in US-Dollar von 2005-2008

Die Kreditvolumina der Nationalwährungen wurden in US-Dollar umgerechnet, und sie wurden in die Milliardenhöhe dargestellt (Tabelle 6).

Tabelle 6: Die Volumina der Kreditmärkte in den GUS-Ländern, Mrd. US-Dollar

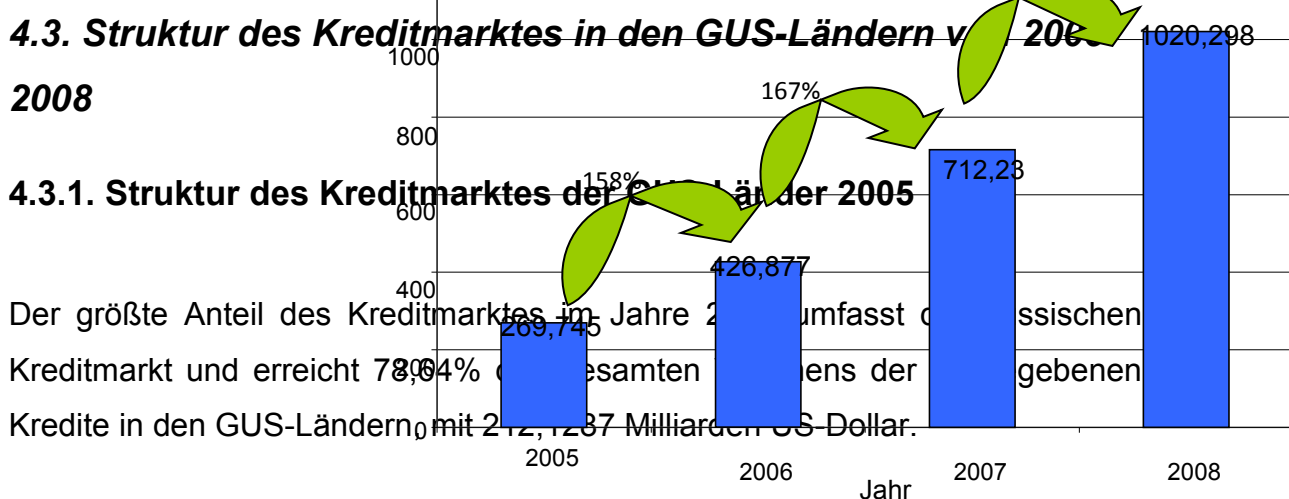
Land	2005	2006	2007	2008
------	------	------	------	------

Jahr				
Aserbaidtschan	0,001523	2,644952	5,456241	8,71835
Armenien	0,406389	0,588886	1,350561	2,24205
Belarus	6,318794	10,23439	13,50861	22,7873
Kasachstan	19,50632	37,56047	59,22481	62,0116
Kirgisistan	0,314481	0,445717	0,76387	1,01449
Moldawien	0,793651	1,051028	1,729819	2,42541
Russland	212,1287	323,2524	544,5053	780,411
Tadschikistan	0,4121795	0,7039394	1,1212209	1,4093294
Ukraine	29,863281	50,39604	84,574257	139,27894
Insgesamt	269,7453	426,8778	712,2347	1020,3

4.2.4. Zusammenfassung

Das gesamte Volumen des Kreditmarktes der Länder Aserbaidtschan, Armenien, Weißrussland, Kasachstan, Kirgisistan, Moldau, Russland, Tadschikistan, Usbekistan, der Ukraine beträgt im Jahr 2005 269,74 Mrd. US-Dollar. Im Jahr 2006 beträgt es 426,87 Mrd. US-Dollar, was 1,58-mal größer ist, als das vom vorigen Jahr. Im Jahr 2007 beträgt dann das gesamte Volumen des Kreditmarktes eine Höhe von 712,23 Milliarden US-Dollar.

Abb. 6: Größe des Kreditmarktes der GUS-Länder, Mrd. US-Dollar



Der ukrainische Kreditmarkt, welcher 29,89 Milliarden US-Dollar oder 11,07% des Gesamtkreditmarktes beträgt. Der Kreditmarkt von Kasachstan liegt auf dem dritten Platz und ist kleiner als der Kreditmarkt der Ukraine auf 4% des Gesamtkreditmarktes der GUS-Länder. Die belarussische Kreditmarktgröße ist

6,318 Milliarden US-Dollar, was den 2,34 % der gesamten Kredite in den GUS-Ländern entspricht.

Geringer Anteil des Kreditmarktes ist der aserbaidtschanische Kreditmarkt, welcher den 0,0015 Milliarden US-Dollar oder 0,001% entspricht.

Abb. 7: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2005

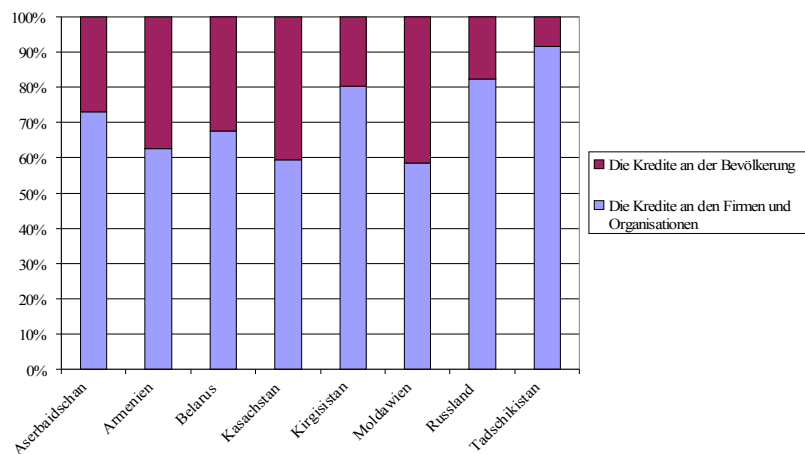


Abb. 8: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005

Die Struktur des Kreditmarktes in Kirgisistan im Jahr 2005 (Abb. 8) ist folgende: 4/5 aller Darlehen war an Unternehmen und Organisationen, 1/5 gehörte der Bevölkerung. Der Kreditmarkt in Russland im Jahr 2005 verteilt sich wie folgt:

2/3 aller Kredite werden an Unternehmen und Organisationen ausgerichtet, und ein Drittel gehört der Bevölkerung. Von allen betrachtenden Ländern ist anzumerken, dass der Teil des Darlehens in Tadschikistan an die Bevölkerung im Jahr 2005 war der niedrigste und wurde 10% aller Darlehen nicht erreicht.

4.3.2. Makroökonomische Zustand der Länder 2005

Es sei darauf hingewiesen, dass die gesamtwirtschaftliche Lage der GUS-Länder diese Struktur beeinflusst:

1. Realeinkommen der Privatpersonen begannen anzulaufen. Dies hat das Wachstum der Nachfrage der Verbraucher gefördert, welches die weitere Entwicklung der Nationalproduktion stimuliert hat;
2. in einigen Ländern (insbesondere Russland) führte sich die Bankkonsumentenkredite fort zu entwickeln. Deswegen wurden der mögliche Kauf von Dauergebrauchsgütern und die Aufwandfinanzierung für die Verbesserung der Wohnbedingungen von der Bevölkerung erweitert;
3. Einlagen zu öffentlich-rechtlichen Banken von den Privatpersonen führten fort zu wachsen;
4. wertmäßige Volumina des Exportgeschäfts der GUS-Länder durchschnittlich haben die Volumina des Importgeschäfts überschritten;
5. im Verhältnis zum Vorjahr (2005) wurde die Kreditmarktsstruktur nach den Ländern kaum verändert, nämlich der Teil des Kreditmarktes von Russland wurde um fast 1% gesenkt und wird bis Ende 2006 75,725% oder 323.252.400.000 Dollar betragen²⁹.

4.3.3. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2006

Das Volumen des ukrainischen Kreditmarktes in der Gesamtzahl der Kredite GUS ist um 0,6% oder 21 Mrd. US-Dollar eingestiegen. Einen negativen Trend haben die Kreditmärkte in Moldau und Kirgisistan. Es waren die Veränderungen in Aserbaidschan in der Sphäre Wirtschaft geworden.

²⁹ Vgl. <http://www.cisstat.com/>, 28.04.2010, 18:13

Das Volumen der Kredite nahm in den vergangenen Jahren rasant zu. Das Kreditwachstum in Aserbaidschan gehörte in den letzten Jahren zu einem der dynamischsten weltweit. Dennoch bleibt der Kreditmarkt des Landes unterentwickelt. Das Ausmaß der Finanzmediation hinkt den anderen osteuropäischen Staaten weit hinterher. Die Inlandskreditvergabe in % des BIP belief sich im Jahr 2006 auf 13,82%.

Abb. 9: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2006

Innerhalb dieser Struktur (Abb. 9) wurde sich die Größe des Kreditmarktes in Aserbaidschan in 1736 Male erhöht. Der Grund dieser Erscheinung liegt in der Währungsabwertung. Die neue Währung (Manat) wurde mit einem Verhältniswert von 1:5000 zur nationalen Währung denominiert und war ab 1. Januar 2006 den Freiverkehr eingeführt.

Der Wechselkurs des Manats zum Dollar nach dem Zusammenbruch der UdSSR im Jahr 1991 belief sich auf 16:1, d.h. einem Dollar 16. Manat. Im Jahr 2005 stieg dieser Umtauschkurs in 300 Male und ein Dollar hatte so viel Wert als 4600 Manat. Als Ergebnis der Manatsdenominierung wurde gleich dem Euro und dem Dollar teurer - relativ 1:0,92 geworden. Die neue nationale Währung im Jahr 2006 ist die höchste unter den GUS-Ländern geworden. Folglich stieg das reale Volumen des Kredits in Aserbaidschan an der Praxis in 1,022 Male.

0,

Nach der Kreditmarktstruktur der GUS-Länder im Jahr 2006 hatte der armenische Kreditmarkt den größten Anteil der im Jahr 2006 gewährten Darlehen an die Bevölkerung, den niedrigsten Teil an die Bevölkerung hatte der Kreditmarkt in Tadschikistan.

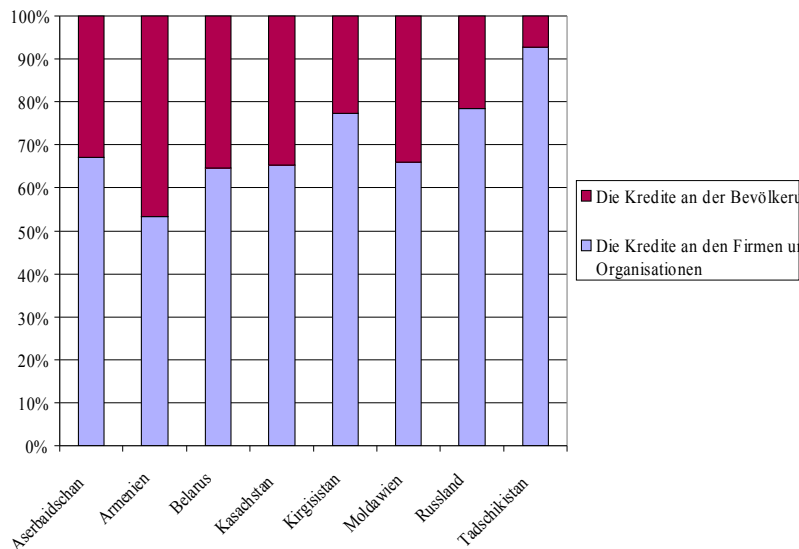


Abb. 10: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005

4.3.4. Makroökonomischer Zustand der Länder 2006

Sozialökonomischer Zustand der GUS-Länder:

1. in den meisten Ländern der GUS im Gefolge vom Abbau des Arbeitslosigkeitsniveaus wurde die Angespanntheit auf dem Arbeitsmarkt gesenkt;
2. die Stabilisierung der Verbraucherpreise hat gefördert die Reallöhne, das Realeinkommen und die aktuellen Einsparungen anzusteigen;
3. durch eine höhere Kaufkraft ist der Konsumentenmarkt stabil geblieben. In seiner Struktur erhöhte sich der Anteil von den Konsumgütern für wirtschaftliche Zwecke;
4. die Volumina der bezahlten Dienstleistungen für die Bevölkerung haben sich erhöht.

4.3.5. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2007

Die Struktur des Kreditmarktes in den GUS-Ländern im Jahr 2007 ist auf Abb. 10 dargestellt.

Abb. 11: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2007

Im Jahr 2007 wurde der Umfang des Kreditmarktes fast um 290 Milliarden US-Dollar eingestiegen. Dies bedeutet das positive schnelle Wachstum der Kreditvergabe in den GUS-Staaten. Die Anteile des Kreditmarktes der Länder nach der Teilnahme in den gesamten Kreditmarkt der GUS im Vergleich zu 2006 war kaum verändert geworden.

0,1

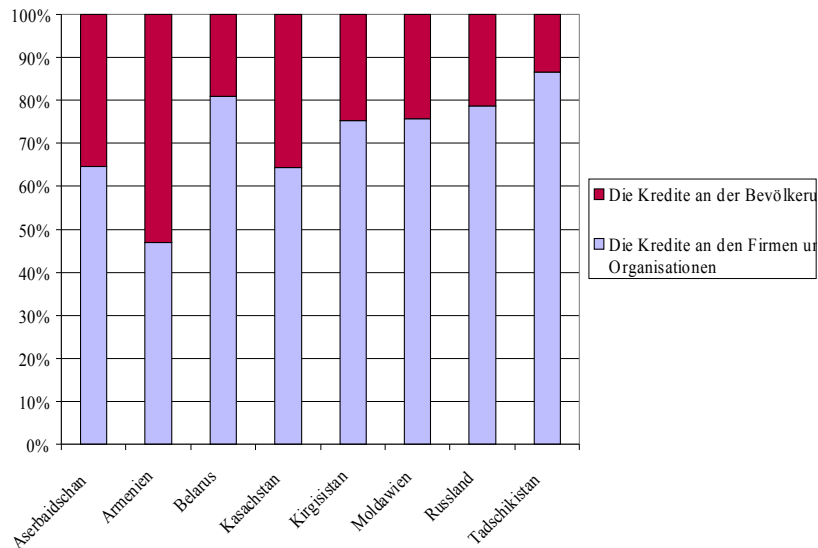


Abb. 12: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005

Im Jahr 2007 erreichte der Anteil der verzinslichen Darlehen an die Organisationen und an die Unternehmen auf weißrussischem Kreditmarkt den 80,89%, was einen niedrigen Anteil an die Bevölkerung zeigt. Das Volumen der gegebenen Kredite an die Bevölkerung in Armenien ist wächst um fast 10% dem Vorjahr gegenüber gewachsen. Der Grund für dieses Phänomen ist in erster Linie das Preiswachstum für Lebensmittel und Haushaltsgeräten in Armenien.

4.3.6. Makroökonomische Zustand der Länder 2007

Sozialökonomischer Zustand der GUS-Länder:

1. Wirtschaftswachstum in fast allen Ländern der GUS war mit der gestiegenen Inflation im Jahr 2007 begleitet. In einigen Ländern war die Inflation die höchste seit 2000. Bis Ende des Jahres stiegen die Preise der sozialwichtigen Lebensmittel aufgrund der gestiegenen weltweiten Nahrungsmittelpreise und verringertes Einführens und der unzureichenden inländischen Produktionsvolumina.

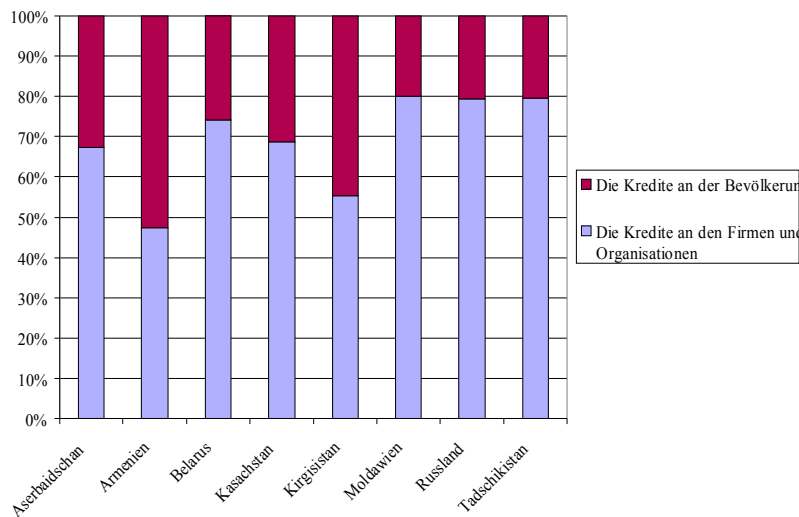
2. Fortsetzung des Preisanstieges für Industriewaren, trotz Marktsättigung. In einigen Ländern beschleunigte der Einstieg von den Preisen und den Tarifen für bezahlte Dienstleistungen an die Bevölkerung, insbesondere für Wohnungs- und Kommunalwirtschaft. Steigende Preise für die Waren des täglichen Bedarfs und Dienstleistungen sind auf dem Lebensstandard der Haushalte mit niedrigem Einkommen betroffen.
3. in einigen Ländern der GUS war weitere Investitionstätigkeitsaktivität durchgeführt. Das Investitionswachstum in Anlagekapital setzte fort weiterhin die Wachstumsrate des BIP zu übersteigen. In allen Ländern wurden die Volumina des Wohnungsbaus gestiegen.
4. Investitionswachstum hat die Anhebung des Volumens und des Terms der Bankkreditierung gefördert. In den meisten Ländern der GUS wuchsen die langfristigen Finanzierungen mit einem vorrangigen Entwicklungstempo im Vergleich zu kurzfristigen Darlehen.

4.3.7. Struktur des Kreditmarktes der GUS-Länder 2008

Die Struktur des Kreditmarktes für die GUS-Länder im Jahr 2008 ist auf Abb.13 gegeben. Der Anteil der russischen Beteiligung des Kreditmarktes in der Gesamtsumme des Kreditmarktes in der GUS im Jahre 2008 den Vorjahren gegenüber hat sich fast nicht verändert. Der ukrainische Kreditmarkt erhöhte von 2008 seinen Anteil auf fast 2%, was die rasche Entwicklung der Kredit-Beziehungen zeigt.

Abb. 13: Struktur des GUS-Kreditmarktes im Jahr 2008

Kasachstanscher Kreditmarkt hatte im Jahr 2008 einen negativen Trend im Vergleich zu 2007 und sank mehr als auf 2%. Aserbaidsschische, armenische und weißrussische Kreditmärkte stiegen im Vergleich zu 2007 seinen Marktanteil im gesamten Kreditvolumen der GUS³⁰.



0,13

Abb. 14: Struktur der Kreditmärkte in den GUS-Ländern im Jahr 2005

³⁰ Vgl. <http://www.cisstat.com/0base/frame-rus.htm>

In Armenien erhöhte sich der Anteil der Kreditvergaben an Unternehmen und Organisationen im Jahr 2008 (Abb.14) und erreichte 67,40%, was bedeutet, dass der Anteil der Kredite an die Bevölkerung am Ende des Jahres 2008 32,6% erreicht ist.

Der aserbaidische Kreditmarkt ist im Zeitraum 2005-2008 mit negativem Trend von Darlehen an Unternehmen und Organisationen gekennzeichnet. Dies bedeutet, dass sich die Kreditmarktstruktur Art von Krediten an die Bevölkerung verändert.

4.3.8. Makroökonomische Zustand der Länder 2008

Im Jahr 2008 waren die Wachstumsraten der makroökonomischen Kennziffern in den meisten Ländern der GUS niedriger als im Vorjahr. Im Durchschnitt wuchs das Bruttoinlandsprodukt auf 5% (im Jahr 2007 - auf 8,5%), die Herstellung der industriellen Produkte – auf 2% (im Jahr 2007 – auf 7%), die Investitionen in das Anlagevermögen – auf 10% (in 2007 - auf 21%) , die Fracht - auf 2% (im Jahr 2007 – auf 3%), die Einzelhandel –auf 14% (im Jahr 2007 – auf 17%).

Bis zum Ende des Jahres spürte die Wirtschaft einiger Länder der GUS die Auswirkungen der globalen Finanz- und Kreditkrise. Es war besonders in Ländern mit relativ hoher Integration der globalen Wirtschaft auffällig, wie z.B. Russland, Ukraine oder Kasachstan. Langsames Wirtschaftswachstum in diesen Ländern wurde der Abfolge der Wachstumsprobleme im Finanzsektor, die zur Verletzung seiner Stabilität geführt, geworden. Diese Probleme drückten in Mangel an Liquidität und Kreditvergabe, in den zunehmenden überfälligen Darlehen von den Banken, die von den Einlegern aus den Konten der Banken erzielt wurden, in dem Wachstum der langfristigen Kredite, im Volumen der Verbraucherkredite aus.

Darüber hinaus hat negative Auswirkung auf die wichtigsten Industriezweige der GUS-Länder zu einem Rückgang der Weltmarktpreise für Öl, Metalle, Getreide vorgesehen.

Es war auch Importrückgang nach einer Reihe von ausgeführten Waren, die in die GUS-Länder exportiert sind. Für die Förderung des nationalen Finanzsystems und der Realwirtschaft hat die Regierung als Anti-Krisen-Maßnahmen in Form der Kreditvergabe und anderer Formen staatlicher Beihilfen an den Unternehmen und Kreditinstituten und in Form der Sensibilisierung der Beteiligung des Staates in der Wirtschaft getroffen.

Die Stabilität ist auf den Devisenmärkten im Verlust gegangen. Die in früheren Zeiten eingerichteten Tendenzen der Erhöhung der nationalen Währungen in den meisten Ländern der GUS in Bezug zum US-Dollar und den Schwächungen bezüglich des russischen Rubels hatten bis zum Ende des Jahres grundlegende Veränderung.

In fast allen Ländern hat Dollarkurs im Vergleich zu Ende 2007 gestiegen und Russischer Rubel hat gesunken. In dem Verhältnis der nationalen Währungen zum Euro hat der Eurokurs in den einigen Ländern der GUS (z.B. in der Ukraine und in Russland) gestiegen und in den anderen Ländern gesunken. Das Wachstum der Anlageinvestitionen in den meisten Ländern war rückläufig aufgrund fehlender Eigenmittel der Unternehmen und höheren im Preis Kredit.

In einigen Ländern wurden die Investitionen vom Staatshaushalt und den ausländischen Investoren existiert. Die Inflationsrate im Jahr 2008 deutlich ist die Inflationsrate des letzten Jahrs überstiegen.

Im Durchschnitt der GUS haben sich die Erzeugerpreise der Industriewaren im Jahr 2008 auf 24% erhöht, im Jahr 2007 haben die Verbraucherpreise auf 17% als im vorigen Jahr erhöht. Das Wachstum der Nominallöhne und anderer Einkommen hat teilweise die Auswirkungen der Verbrauchinflationsrate kompensiert. Im Ergebnis haben sich die Reallöhne und die realen Einkommen in fast allen Ländern der GUS erhöht. Im Gefolge von der Krise haben sich die Verschuldung und die Zahl der Arbeitslosen in einigen Ländern bis Ende des Jahres erhöht. Der Konsumentenmarkt der Länder der GUS ist insgesamt stabil geblieben und hat sich recht schnell entwickelt. Aber in vielen Ländern vor allem durch Import vorgesehen war.

4.3.9. Zusammenfassung

In den Jahren 2005-2007 hat sich Anteil der vergebenen Kredite an der Bevölkerung erhöht. Im Jahr 2008 gab es einen leichten Rückgang der ausstehenden Kredite an Privatpersonen.

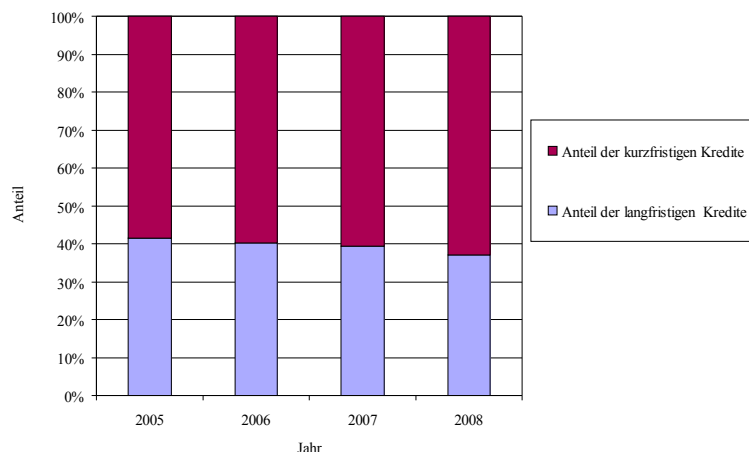


Abb. 15: Kreditmarktsstruktur nach der Fristigkeit

Während der Jahre 2005-2008 hat der durchschnittliche Anteil der langfristigen Darlehen in der Gesamtzahl der vergebenen Kredite in den GUS-Staaten gesenkt. Aber in Armenien und Moldawien hat sich die Erhöhung der Anteil von langfristigen Krediten ereignet. Der Grund war das Wachstum der ausländischen Investitionen in diesen Staaten.

5. Die Entwicklung des Kreditmarktes in der Ukraine im Rahmen der internationalen Tendenzen

5.1. Das Kreditmarktvolumen in der Ukraine vom 2005-2009

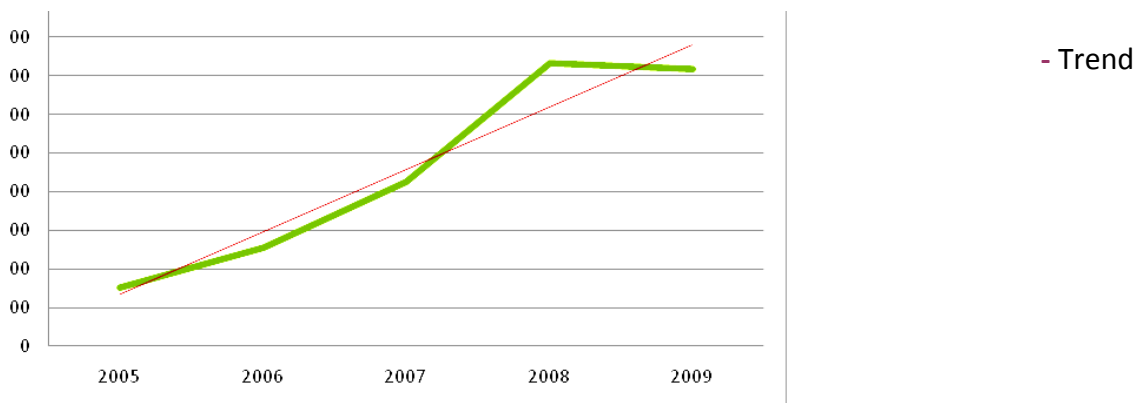
Nach Angaben der Nationalbank der Ukraine sind die ukrainischen Kreditmarktvolumina 152,9 Mrd. UAH, einschließlich ist sie in der nationalen Währung 87,438 Milliarden UAH und 65,486 Milliarden UAH in der Fremdwährung.

Tabelle 7: Struktur der ukrainischen Kreditmarkt³¹

Struktur	2005	2006	2007	2008	2009
Kreditversorgung der Wirtschaft:	152,92	254,6	426,92	733,92	718,717
a) in Nationalwährung	87,438	123,6	213,87	300,13	350,918
b) in Fremdwährung	65,486	131,1	213,06	433,79	367,799
Kredite an den juristischen Personen:	114,65	164,7	271,59	460,53	483,35
a) in Nationalwährung	69,436	95,37	158,97	225,12	287,277
b) in Fremdwährung	45,209	69,3	112,63	235,41	196,077
Darlehen an Privatpersonen:	38,278	89,97	155,34	273,39	233,536
a) in Nationalwährung	15,693	29,67	54,907	75,016	63,64
b) in Fremdwährung	22,585	60,3	100,43	176,57	171,722

Im Jahr 2006 hat sich der Kreditmarkt um mehr als 1,5-fache erhöht. Im Vergleich zu 2005 hat das Volumen der Kredite im Jahr 2007 in Dreifache gestiegen, und im Jahr 2008 - um das ca. 6-fache. Dies bedeutet die schnelle Entwicklung des Kreditmarktes und das Wirtschaftswachstum des Landes.

Bis zum Jahr 2009 verringerte sich die Größe der Kreditmarkt um 2% dem Vorjahr gegenüber. Die Struktur des Kreditmarktes nach den Währungen ist ungleichmäßig in den Jahren 2005-2009 verteilt.

**Abb. 16: Dynamik des Kreditmarktes nach den Jahren, Mrd. UAH³²**

³¹ Vgl. www.bank.gov.ua, 14.05.2010, 14:53

³² Vgl. www.bank.gov.ua, 18.05.2010, 19:32

5.2. Struktur des Kreditmarktes in der Ukraine von 2005-2009

5.2.1. Kreditmarkt nach Währungen von 2005-2009

Im Jahr 2005 war das Volumen der Darlehen in der Nationalwährung über dem Volumen der Kredite in ausländischer Währung um 27%. Das Tempo des Wachstums der Bankanforderungen in der Fremdwährung war niedriger als die Zinsen und der stabile Wechselkurs im Verhältnis zu US-Dollar. Darüber hinaus blieb Darlehen in der Fremdwährung bei den Banken als zuverlässiges Instrument der Versicherung von den Inflations- und Wechselkursrisiken. Im Jahr 2006 erhöhte sich das Volumen der Kredite in ausländischer Währung über den Betrag der ausstehenden Kredite in der Nationalwährung und betrug 129,596 Milliarden.

Die Struktur der Bankanforderungen für Kredite in Bezug auf die Währungen wurden in den Jahren 2000-2007 so erklärt:

1. niedrigere Zinsen für Kredite in den Fremdwährungen im Verhältnis zu Krediten in der Nationalwährung bei den Bedingungen der Wechselkursesstabilität zu US-Dollar;
2. Beschleunigung der Wachstumseinlagen in der Fremdwährung auf dem Inlandsmarkt, aktive Beteiligung der Banken und Fonds auf den internationalen Finanzmärkten und die Intensivierung der Käufer, die die Nachfrage nach Krediten in der Fremdwährung abgefasst wurden;
3. Einsparung der Inflationserwartungen;
4. Erhöhung der Zahl der Banken mit ausländischem Kapital³³.

³³ Vgl. Стельмах В., (2009), S. 143-144

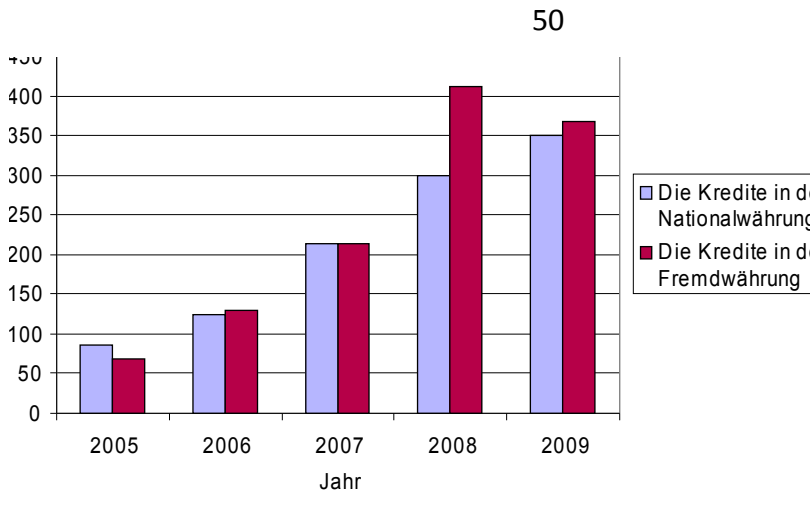


Abb. 17: Kreditmarktsstruktur der Ukraine nach der Währung

Im Jahr 2008 sind die Darlehen in der Fremdwährung die Nationalkredite fast das 1,5-fache überstiegen. Im Jahr 2009 war der Anteil der Kredite in der Fremdwährung größer als Darlehen in der Nationalwährung auf 367 Mrd. UAH beliefen.

5.2.2. Kreditmarkt nach Subjekten und Frist von 2005-2009

Die Struktur des Kreditsmarktes nach den Subjekten hat gewisse Gesetzmäßigkeiten: der Anteil von Darlehen an den juristischen Personen im Jahr 2005 beträgt 75%, an der Bevölkerung - 25%. In 2006 ist der Anteil der Darlehen an den juristischen Personen 64%, an der Bevölkerung - 36%.

Im Jahr 2007 wird die Struktur des Kreditmarktes wie folgt aufgeteilt: 62,4% - an den juristischen Personen, 37,6% - an der Bevölkerung.

Im Jahr 2009 steigt der Anteil der Darlehen an den juristischen Personen um 3% an und ist gleich 67%, bzw. die Kredite an der Bevölkerung betragen 33%³⁴.

³⁴ Vgl. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2005.pdf

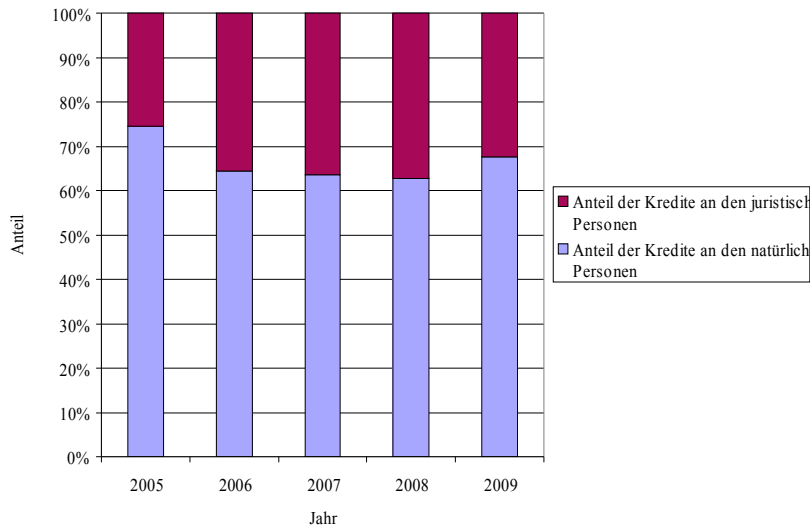


Abb. 18: Kreditmarktsstruktur in der Ukraine nach den Subjekten

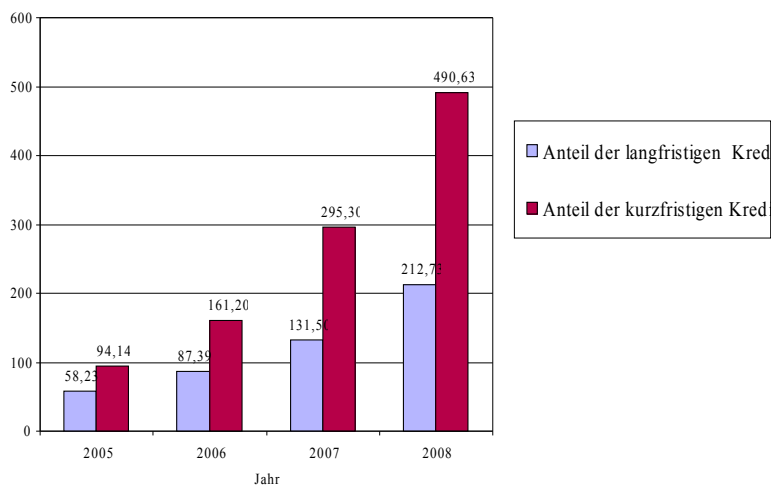


Abb. 19: Kreditmarktsstruktur nach Frist, Mrd. UAH

Es ist die Verteilung des Kreditmarktes mit den Zeiträumen der Kredite (kurz- und langfristige Darlehen) gezeigt. Im Jahr 2005 belief sich die Höhe der langfristigen Darlehen auf 94,14 Mrd. UAH, was das 1,62-fache der Höhe der kurzfristigen Kredite ist. Im Jahr 2006 erreichten die kurzfristigen Kredite eine Höhe von 87,39 Mrd. UAH was das 1,5-fache vom Vorjahr war. Das Volumen

der langfristigen Kredite betrug 161,2 Mrd. UAH. Im Jahr 2007 hat sich die Kreditmarktstruktur verändert: das Niveau der langfristigen und kurzfristigen Darlehen sind dementsprechend 490,63 Mrd. UAH und 212,73 Mrd. UAH. Diese Zahlen sind 70% höher als die Zahlen des Vorjahrs.

Im Jahr 2007 war das Wachstum der langfristigen Kredite nicht nur investitionsorientiert, sondern auch verbrauchsorientiert. Am 01.01.2008 hat das Volumen der langfristigen Bankdarlehen der Privatpersonen 135,9 Mrd. UAH betragen. Davon waren 70,2% für Autokredite, Haushaltsgerätekredite etc. und 29,8% waren die Anforderungen der Banken für Hypotheken. Im Jahr 2007 wuchs diese Art von Darlehen langsamer als im Vorjahr, die teilweise durch Sättigung des Konsumentenmarktes und die hohen Immobilienpreise verursacht wurde.

5.2.3. Kreditmarkt nach Wirtschaftssubjekten

Das Wachstum der Bankkreditierung des realen Sektors im Jahr 2005 wurde durch Verbilligung der Kreditressourcen gefördert. Der gewichtete durchschnittliche Zinssatz für Kredite in nationaler Währung durch die Banken in die Realwirtschaft im Jahr 2005 war 16,0% pro Jahr, was auf 1,3 Punkte niedriger als im Jahr 2004 lag. In der Fremdwährung war 11,6% pro Jahr, oder verringerte im Vergleich zu 2004 um 0,7 Prozentpunkte gestiegen ist.

Der größte Anteil der Kredite im Jahr 2005 beliefen die Darlehen in die nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften und waren gleich 73,964% der allen gegebenen Kredite.

Das Volumen der Kredite in die anderen Sektoren der Wirtschaft betrugen 24,9% der allen gegebenen Kredite. Die geringste Anzahl von Krediten sind die Kredite in den staatlichen Sektor und betrugen 5 Mio. UAH (Abb. 20).

Abb. 20: Kreditmarktsstruktur nach Wirtschaftssubjekten im Jahr 2005³⁵

Im Jahr 2006 sank der Anteil von Krediten in die Nicht-Finanzinstitute auf 8,5% und sind gleich 160,5 Milliarden UAH geworden. Der Anteil der Kredite in anderen Sektoren stieg um 9% und war 82,034 Mrd. UAH.

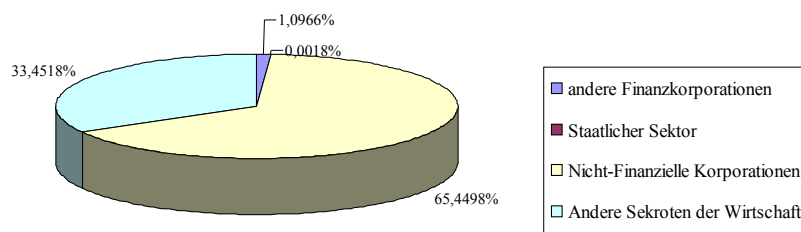


Abb. 21 Kreditmarktsstruktur nach Wirtschaftssubjekten im Jahr 2006³⁶

Im Jahr 2007 existierte ein Trend der Abbau der Anteil von Darlehen an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften und im Jahr 2007 war gleich 61,02%. Im Gegensatz zu Darlehen an den Finanzinstituten betrugen die Kredite an den anderen Wirtschaftssectoren 160,45 Mrd. UAH. Die Höhe der an dem staatlichen Sektor gegebenen Kredite hat sich im Vergleich zu 2006 nicht verändert.

24,8754%

³⁵ Vgl. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2005.pdf, 21.05.2010, 12:35

³⁶ Vgl. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2006.pdf, 22.05.2010, 17:43

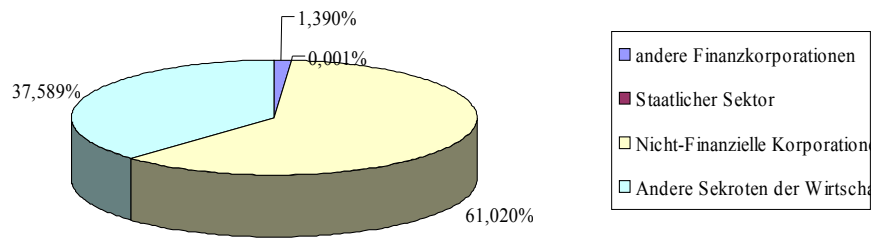


Abb. 22 Kreditmarktsstruktur nach den Wirtschaftssubjekten im Jahr 2007³⁷

Im Jahr 2008 war die Dynamik des Kreditvolumens an der Wirtschaft uneinheitlich. Im Januar bis September 2008 war eine allmähliche Abschwächung der Bereitstellung von Kreditvereinbarungen. Der Grund war die komplizierten Bedingungen für den Zugang zu externen Finanzierungsquellen.

Im Oktober 2008 wurde deutliche Beschleunigung des Wachstums der Bereitstellung von Kreditvereinbarungen in erster Linie wegen der Abwertung der nationalen Währungen zu den wichtigsten ausländischen Währungen vorgekommen.

Die Struktur der Kreditvergabe im Jahr 2008 war so: 60,443% der Darlehen ist an den nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften vergeben, die auf 1% weniger als im Vorjahr und auf 13% niedriger als im Jahr 2005.

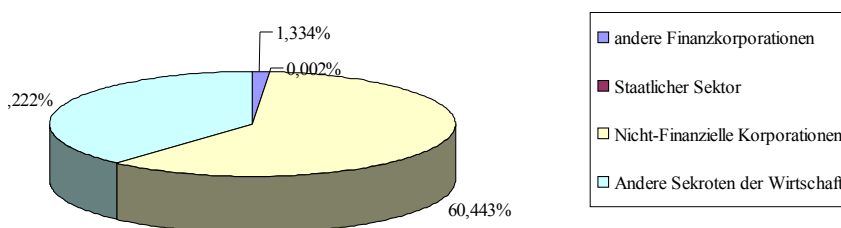


Abb. 23: Kreditmarktsstruktur nach Wirtschaftssubjekten im Jahr 2008³⁸

³⁷ Vgl. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2007.pdf, 21.05.2010, 12:57

³⁸ Vgl. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2008.pdf, 23.05.2010, 19:12

Es wurde eine Erhöhung der Kredite an den anderen Sektoren auf 120 Milliarden UAH. erfolgt und der Anteil hat 38,22% im Jahre 2008 auf dem Kreditmarkt erreicht. Das Volumen der Krediten am staatlichen Sektor Staat im Vergleich zu 2007 erhöhte sich in 3 Male.

5.3. Tendenzen der Entwicklung von Kreditmärkten in der Ukraine und in den GUS-Ländern

Die Analyse der Entwicklung von Kreditmärkten in der Ukraine und in den GUS-Ländern hat gezeigt, dass bestimmte Tendenzen und Abhängigkeiten zwischen ihrer Dynamik und der Struktur existieren. Auf die Entwicklung der Kreditmärkte in den GUS-Staaten hat die Entwicklung des russischen Kreditmarktes (70 % Anteil der Kredite in den GUS-Staaten) eine große Beeinflussung. Der ukrainische Kreditmarkt befindet sich auf der zweiten Position (12 % des Gesamtvolumens des Kreditmarktes).

Die allgemeinen Tendenzen der Entwicklung von Kreditmärkten in den GUS-Staaten und in der Ukraine sind folgende:

- 2005-2007 entwickelt sich der Kreditmarkt schnell und 2008 langsamer;
- es vergrößert sich 2005-2007 der Anteil der gegebenen Kredite an Einzelpersonen welcher 2008 wieder langsam sinkt;
- 2005-2008 vergrößert sich der Anteil der kurzfristigen Kredite in Zusammenhang mit der Verkleinerung der langfristigen Einlagen von einheimischen und ausländischen Investoren;
- 2005-2008 war ein Trend der Erhöhung des Diskontsatzes spürbar;
- die Stabilität der Landeswährungen in den GUS-Staaten wurde in Bezug auf den Dollar 2005-2007 mit der Kreditgewährung in der Landeswährung charakterisiert. 2008-2009 vergrößert sich der Wechselkurs zum Dollar;
- GUS-Staaten wurden für Ihr souveränes Kreditrating von der Ratingagentur „Credit-Rating“ ausgezeichnet;
- es vergrößert sich die Zahl der Banken mit ausländischem Kapital.

6. Perspektiven der Kreditmarktsentwicklung in der Ukraine in 2010

6.1 Grundlagen der Kreditpolitik für das Jahr 2010

Die grundlegenden Prinzipien der Kreditpolitik für das Jahr 2010 sind aktuelle Trends in der Wirtschaft-, Währungs- und Kreditsphäre, in ihren gegenseitigen Einfluss auf die gesellschaftliche Entwicklung und die Zukunftsperspektiven der Kreditpolitik berücksichtigt. Die auf die Regulierung des Geldumlaufs und der Wirtschaftskreditierung gezielten Variablen der Finanzindikatoren wurden vorgesehen, um die Stabilität der nationalen Währung zu gewährleisten.

Erhöhte Spannungen an den globalen Finanzmärkten und künstlich provoziertes Misstrauen der einzelnen Banken im Oktober 2008 führten zur Verschlechterung des Kreditmarktes. Besonders deutlich wird dies bei der Erhöhung des Devaluationsdruckes auf die Nationalwährung (Hriwnja) und beim Mittelsabfluss aus dem Bankensystem. Zum Ausgleich der Situation auf dem Forexmarktssegment und der Konsolidierung des positiven Trends im Bankensystem, ist die Nationalbank am Anfang Dezember in die zweite Stufe der Maßnahmen zur Stabilisierung übergegangen. Das bedeutet, dass es Einschränkungen der Förderungsmittel für Liquidität der Banken gibt. Deshalb gibt es eine Wertsteigerung der Landeswährung und die Anpassungen der Voraussetzungen für die Bildung von Mindestreserven der Banken.

Im Jahr 2010 werden makroökonomische Bedingungen der Geldpolitik unter dem Einfluss von globalen Trends in Bezug auf die Auswirkungen der Finanzkrise in Jahren 2008-2009 gestellt. Nach der Einschätzung der internationalen finanziellen Institutionen wird die Weltwirtschaft im nächsten Jahr in die Phase des ermäßigten Einstiegs zu gehen, welcher mit den Ergebnissen der Überführung in die wirtschaftlich entwickelten Länder der Anti-Krisen-Maßnahmen und verstärkte staatliche Intervention und Kontrolle verbinden sein wird. Es wird das Weltwirtschaftswachstum bei 2,5% prognostiziert. Solche Erwartungen schaffen für die Ukraine die Bedingungen der allmählichen Erneuerung der externen Nachfrage für die nationalen Waren.

Übriges wird das Tempo ihres Wachstums im Jahr 2010 immer noch eine erhebliche Beschleunigung nicht haben.

Man erwartet, dass das Leistungsbilanzdefizit der Zahlungsbilanz nächstes Jahr 0,1% des BIP ausmachen kann. Auch weiterhin wird der Mittelabfluss für Vermögensübertragungen und die finanziellen Transaktionen, wenn auch in geringeren Mengen als im Jahr 2009 fortgeführt werden. Das Volumen der geplanten Zahlungen für die direkten und garantierten Schulden im nächsten Jahr wird mindestens 2,3 Milliarden US-Dollar und für die privaten Verschuldung - mehr als 18 Milliarden US-Dollar betragen. Diese inneren und äußeren Bedingungen verlassen im nächsten Jahr die wesentlichen Risiken der monetären Sphäre, von denen die meisten außerhalb des direkten Einflusses der geldpolitischen Instrumente und Mechanismen für die Geldpolitik liegen. Am gefährlichsten kann ungünstige Situation auf dem Weltmarkt für große Warengruppen der ukrainischen Ausfuhren werden.

Die Stabilisierung der Finanzmärkte und die erwartete Intensivierung des Innenmarktes werden die Voraussetzungen für die allmähliche Erneuerung der Investitionsprozesse und die Erhöhung der Rolle der inländischen Investitionen in die Stimulierung des Wirtschaftswachstums schaffen. Die Auswirkungen auf die Inlandspreise durch die erheblichen Wechselkursabwertungen, die sich während des Krisenzeitraums nahm, wird durch erhöhte Inlandsmarktsättigung der inländischen Produktion und durch die Verringerung der Einkommensniveau der Bevölkerung kompensiert werden. Die kumulative Wirkung dieser Faktoren bedingt die moderate Inflation aus³⁹.

Das Hauptziel der Geldpolitik der Nationalbank der Ukraine im Jahr 2010 wird im Rahmen der Verfassung der Ukraine weiterhin so bleiben. Die Stabilität der nationalen Währung, die eine Grundlage für die nachhaltige wirtschaftliche Entwicklung, die Erhaltung der Beschäftigung und des Realeinkommens ist. Aktuell schrumpft der Kreditmarkt in der Ukraine, was ein natürliches Phänomen ist, da es in jedem Fall stattgefunden hätte. Nur die weltweite Finanzkrise hat den Prozess beschleunigt.

³⁹ Vgl. <http://intkonf.org/ken-mironenko-myu-knyazyuk-io-kozir-ai-perspektivi-rozvitku-kreditnogo-rinku-ukrayini>, 28.05.2010, 12:36

Der Kreditmarkt spiegelt den allgemeinen Zustand der Wirtschaft. Die Kreditpolitik bildet die Makromarktszustand und den Einfluss von den externen und internen Faktoren ab. Gleichzeitig als der katalysierte Faktor in der aktuellen Finanzkrise in der Ukraine war sehr exzessiver Kredit-Boom.

Die derzeitige Krise, die in einer separaten Nische der Immobilien der US-Wirtschaft - in Hypotheken begann, verbreitete sich schnell und hat jetzt eine Resonanz in den verschiedenen Regionen der Welt. Das Problem ist, dass sich der Konsumentenkreditvergabe im Gegensatz zu produktiven Investitionsprojekte in den letzten Jahren sehr aktiv in die sogenannte "Realwirtschaft" entwickelt hat.

Beispielsweise ist die Ukraine 2007 in den Top Zehn der in Europa meist gekauften Autos. Die Autos wurden nicht nur wegen steigenden Einkommens gekauft, sondern auch wegen der kaum kontrollierten Kreditvergaben.

Die Konsumnachfrage der Bürger unter solchen Umständen hängt nicht von ihrem Einkommen ab, sondern ist von den Möglichkeiten der Kreditierung, d.h. von den gebildeten Schulden, abhängig. Im Jahr 2009 haben sich die makroökonomischen Bedingungen der Geldpolitik wegen der Risiken der Präzisionsprozesse in den realen Sektor verschärft. Angesichts der Bedeutung einer stabilen Währung für die Erneuerung der positiven Trends in der wirtschaftlichen Entwicklung wird die Hauptaufgabe der Geldpolitik die Inflation zu senken und die Grundlage für die weitere Stabilisierung auf niedrigem Niveau zu schaffen.

In diesem Zusammenhang ist es wichtig, ein stabiles Funktionieren zu gewährleisten und die finanzielle Stabilität des Bankensystems zu steigern.

Dafür wird die Nationalbank eine Überwachung der Finanzlage der Banken stärken, sich aktiv in die Frage der Rekapitalisierung beteiligen, die Qualität des Risikomanagements stimulieren, die Kreditverfahren verbessern. Es werden auch Mechanismen für die Kapitalbeschaffung der Banken liberalisiert werden, die Grundsätze und Bedingungen der Umstrukturierung der Kredite abgegriffen werden, ausgewogene Ansätze bei der Nutzung von Banken auf Maßnahmen

für Verletzungen der wirtschaftlichen Regelungen gesichert werden. Gleichzeitig werden die Maßnahmen ergriffen werden, um den Prozess der Konsolidierung im Bankensektor zu erleichtern. Die Stabilisierung der Banken wird ein Ziel haben, die Wiederherstellung der Kreditunterstützung der Prozesse von der wirtschaftlichen Entwicklung zu fördern⁴⁰.

In dieser Hinsicht werden die wirtschaftlichen Bedingungen durch den Einsatz von Geld- und aufsichtsrechtlichen Mechanismen geschaffen werden, um den Anteil der langfristigen Kreditierung für Investitionszwecke zu vergrößern und die Vertragsabschlüsse in Nationalwährung zu fördern. Insbesondere werden strenge Anforderungen an die Reservebildung für die Kreditvergabe in der Fremdwährung an Kreditnehmer gespeichert werden, die keine Einnahmequellen von den Deviseneinnahmen haben. Dies wird durch die angemessene Normativedifferenzierung der Bildungsmindestreserven funktioniert werden. Es werden die strukturellen Veränderungen in den Bankenressourcen zur Stärkung der Attraktivität der Arbeit mit anderer nationaler Währung stimuliert werden.

Zur Wiederherstellung der Prozesse der Kreditgewährung wird die reguläre Verwirklichung der Unterstützung der Liquidität der Banken durch die Mechanismen der Refinanzierung gefördert werden, was an ihr die Möglichkeit gibt, die ungeahnten vorübergehenden Abbrüche der Liquidität und rechtzeitig abzudecken, die Verpflichtungen in der Bedienung der Kontos der Kunden einzulösen. Zusammen stammt die Nationalbank daraus, dass sich die Hauptreserven der Wiederherstellung der aktiven Kreditfähigkeit der Banken in der Ebene der Rückgabe ins Bankensystem der Mittel befinden, die (früher von der Bevölkerung) im Laufe der Krisenerscheinungen entnommen wurden. Es wird die aktive Beteiligung der Zentralbank an der Bestimmung der Wege der Vervollkommen des Systems der Garantieverpflichtung der Einlagen an der Ukraine angenommen⁴¹.

⁴⁰ Vgl. Вахненко Т., (2008), S. 34-38.

⁴¹ Vgl. Вишневіська А., (2009), S.173.

6.2 Wichtige Maßnahmen gegen Finanzkrise in EU und in der Ukraine

Die Finanzkrise ab 2007 ist eine Banken-, [Finanz-](#) und [Wirtschaftskrise](#), die im Frühsommer 2007 mit der US-Immobilienkrise (auch Subprimekrise) begann. Die Krise ist Folge eines spekulativ aufgeblähten Wirtschaftswachstums in den USA und einer weltweiten kreditfinanzierten Massenspekulation. Die Krise äußerte sich weltweit zunächst in Verlusten und [Insolvenzen](#) bei Unternehmen der Finanzbranche und seit Ende des Jahres 2008 auch in der Realwirtschaft.

Für die Anti-Krisepolitik in den europäischen Ländern kann man solche Gruppen der Maßnahmen aussondern. Die 1. Gruppe der Maßnahmen ist die Bankanforderungen zur Rekapitalisierung, d.h. die Erhöhung des Eigenkapitals von Finanzinstituten.

Darüber hinaus sind die Maßnahmen zur staatlichen Regulierung nicht nur auf Aufstellung der erhöhten Anforderungen für Banken orientiert, um die Steigerung ihrer finanziellen Stabilität anzuheben, sondern beteiligt der Staat selbst an der Rekapitalisierung von diesen Institutionen und schafft er ganz oder teilweise Verstaatlichung (Übergang in staatlichem Besitz) oder unterstützt die Gewährung von Krediten. Die niederländisch-belgische Bank Fortis, Bradford & Bingley UK und isländische Glitnir wurden teilweise oder vollständig verstaatlicht.

Insbesondere wurde 11,2 Mrd. € für den Kauf von Aktien der belgisch-niederländische Finanzinstitut Fortis von den Regierungen von Belgien, Luxemburg und den Niederlanden zugewiesen. In Dänemark im Februar 2009 wurde ein Programm für die Rekapitalisierung von Banken mit der Vergabe öffentlicher Mittel in Höhe von 100 Milliarden Kronen (13,4 Mrd. €) in Form von Darlehen geplant.

Innerhalb des Programms konnten die zahlungsfähigen Institutionen bis Ende Juni 2009 die Darlehen für die Erhöhung des Eigenkapitals ausleihen. Das Zinsniveau ist von 9% bis 11,25% (es ist vom Kreditrating der Bank abhängig).

Die zweite Gruppe von Maßnahmen gegen die Kreditkrise, ist die Bereitstellung staatlicher Garantien für Finanzinstitute, Bürger und Unternehmen. Das sichert die Rückzahlung von Schulden.

Beispielsweise wurde in Deutschland die staatliche Garantie in Höhe von 539 Mrd. US-Dollar durch die Regierung im Oktober-Dezember 2008 bereitgestellt. Sie stimmte auch einem zusätzlichen Fond der staatlichen Kredite und Garantien für Darlehen in der Höhe 100 Mrd. Euro ab 2009 für Unternehmen zu. Die britische Regierung hat für die staatliche Garantie im Oktober-Dezember 2008 393 Milliarden US-Dollar bereitgestellt.

Die 3 Hauptbereiche unterscheiden sich durch: Kreditgarantien für kleine und mittlere Unternehmen, Schaffung von Helferfonds für notleidende Unternehmen und die Erweiterung der Vermögenswerteliste, die die Bank of England sie als Sicherheiten für Kredite nimmt. Innerhalb der ersten Richtung garantiert die Regierung bis 75% der Darlehen für kleine und mittlere Unternehmen, 25% - für andere Banken.

In Dänemark im Oktober 2008 wurden die Garantien für alle Einlagen und Interbanken-Kredite im Austausch für ein Engagement für Finanzinstitute von der Regierung gegen die Kreditkrise vorgesehen einen Krisen-Fonds bis zu 35 Milliarden Kronen zu bilden. In der generalisierten Form der Regierung hat das verabschiedete Programm der Finanz- und Kreditsstabilisierung in den europäischen Ländern vier Richtungen, um Mittel bereitzustellen. Die Mittel sind im Durchschnitt in den folgenden Verhältnissen aufgeteilt:

- 49% staatlichen Garantien für Bankschulden;
- 15% Rekapitalisierung der Finanzinstitute;
- 10% ist für den Kauf der problematischen Vermögenswerte durch den Staat;
- 25% für andere Zwecke (vor allem sind mit der Stimulierung der wirtschaftlichen Nachfrage im Zusammenhang verbunden, Senkung der Steuerbelastung, die Entwicklung der Infrastruktur, Ausbau der sozialen Programme).

In der Ukraine hat die Nationalbank der Ukraine solche Maßnahmen gegen die Finanzkrise verwendet. Es ist vor allem die Einführung neuer Regeln für die Refinanzierung der kommerziellen Finanzinstitute. So, durch eine Refinanzierung bestehender Vorschriften bis Oktober 2008. (vor der Erweiterung der finanziellen Krise in der Ukraine) konnte die Bank einen Kredit von der Nationalbank bis zu 1 Jahr unter 15% Zinsen und bis und 60% des Volumens des regulatorischen Kapitals und bis 90% der eingereichten Sicherung aufnehmen.

In den Prozess der Straffung der Krise in der Wirtschaft und im Finanzsektor hat die Nationalbank der Ukraine eine neue Regelung zur Refinanzierung von kommerziellen Finanzinstituten eingeführt. Nach den Normen der EntschlieÙung der Nationalbankanordnung № 367 vom 11. November 2008 „Über die Änderung der Nationalbankanordnung vom 11.10.2008, № 319“ wurde das Anrecht für die Aufnahme der operativen Refinanzierung durch den Kreditinstituten, die als offene Aktiengesellschaft ist, das begleichende Satzungskapital nicht kleiner als 500 Mio. UAH haben und als Sicherung 51% der Bankaktien anbieten können, im Fall des Depositenabflusses.

Am 1. Oktober 2008 erfüllen diese Anforderungen nur 17 Finanzinstituten von 182. Es bedeutet, dass die großen Banken eine Refinanzierung im Fall des Depositenabflusses bekommen können. Im Fall der Anrufung der Bank zur Refinanzierung werden die Informationen über das Volumen des Anlagenabflusses und über das rechtzeitige Rückkehr von Krediten, einschließlich durch die Baufirmen und die Betrieben der Agroindustrie erfassen werden.

Ähnliche Innovationen auf der einen Seite sind positiv. Sie sind in erster Linie auf die Förderung der großen Finanzinstitute orientiert, weil ihr möglicher Bankkrach eine Kettenreaktion in das Bankensystem als Ganzes provozieren kann. Auf der anderen Seite sind die meisten Banken durch keine staatliche finanzielle Unterstützung geblieben. Unter solchen Voraussetzungen können nicht alle System-Finanzinstitute auf das Geld der Nationalbank der Ukraine angewiesen.

So die zu den größten Instituten gehörenden Banken können das Geld von der Nationalbank nicht bekommen: Privatbank, Prominvestbank, Nadra, OTP Bank, Alfabank, Erste Ukrainische Internationale Bank und Ukrprombank. Zu den großen Instituten gehörenden Finanzinstituten können das Geld von der Nationalbank nicht bekommen: Unykredit Bank, Pravex Bank, VAB Bank, Dongorbank, "Financial Initiative", Kredobank, "Swedbank Invest", „Industrialbank“ und „Citybank“⁴².

Die übrigen Finanzinstitute in der Krise wurde ihr Liquidität sich durch die Unterstützung von ausländischen Mutterkreditinstituten, durch die Erhöhung der Kapitalbeschaffung zu 500 Mio. US-Dollar oder durch Verkauf der Vermögenswerte und Einwerbung der Investoren erhöht. Darüber hinaus hat solche Praxis zu einem Problem geführt. Die Banken galten und gelten nach dem „geben-nehmen“ Prinzip, und aktive Refinanzierung einiger großer Instituten hat dazu gefordert, dass sich die angebotenen Mittel auf dem Devisenmarkt erwiesen wurden, und dann - auf den ausländischen Kontos aufgeführt worden sind.

Noch von einer Art ist eine Maßnahme gegen Kreditkrise in der Ukraine das vorübergehende Verbot auf den vorfristigen Abruf der Depositen. Insbesondere beschränken die Normen der Verordnung der Regierung von Nationalbank der Ukraine "Über die zusätzlichen Maßnahmen bezüglich der Tätigkeit der Banken" vom 11. Oktober 2008 № 319 die Möglichkeit der Bürger, das eigene Geld in Zusammenhang mit dem Verbot auf dem vorfristigen Abruf vom Konto der Depositeneinlagen zu verfügen. Es hat den finanziellen Sektor, einerseits, unterstützt und hat den Abfluss der Kapitalien verringert, und, andererseits, hat das Vertrauen der Bevölkerung zum Bankensystem aufgeführt.

Zugleich ist es wichtig anzumerken, dass die Ukraine der einzige Staat in Europa ist, in dem der Kunde die Möglichkeit hat, die eiligen Deposite abzurufen. In anderen Ländern, wenn ein Deponent einen Vertrag mit der Bank auf 3,6 oder 9 Monate unterschrieben hat, so soll er die Verpflichtungen von den Finanzinstituten einhalten. Deshalb kann man die Maßnahmen der Nationalen Bank auch als Krisen abwendend betrachten.

⁴² Vgl. www.rian.ru/crisis_review/20081114/155127639.html, 29.05.2010, 13:42

Im Oktober-Dezember 2008 hat die Nationalbank der Ukraine solche Anti-Krise-Etappen verwendet:

- es waren die Maßnahmen des vorzugsweise planmäßig-rechtlichen Charakters;
- ihre Verwertung wurde durch die Annahme der Normativdokumente, die die Tätigkeit des Kreditmarktes und der Bankinstitute während der Krise regulieren, abgelaufen.

In Oktober 2008 haben die Erhöhung des Dollarkurses und die panischen Stimmungen der Bevölkerung zum Erscheinen der Verordnung der Regierung der Nationalbank "Über die zusätzlichen Maßnahmen bezüglich der Tätigkeit der Banken" vom 11. Oktober 2008 № 319 aufgeführt, welches die Möglichkeit der Bürger beschränkte das eigene Geld mit dem Verbot auf die vorfristige Abnahme von den Kontos der Depositeneinlagen zu verfügen.

Auch wurde es verboten, die zusätzliche Kreditgewährung für Refinanzierung der nichtzurückgegebenen Anleihen zu verwenden. Und daneben war der Devisenkorridor in der Ukraine ab dem 28. November 2008 tatsächlich abgeschafft, der offizielle Dollarkurs fing an von den Ergebnissen der Auktion auf dem Interbankenmarkt abzuhängen. Daraufhin haben die Abwertung von Hriwnja und die Entwertung der Einsparungen begonnen von den Eiltempos zu geschehen.

Es war die Verordnung durch die Nationalbank der Ukraine "Über die abgesonderten Fragen der Tätigkeit der Banken" vom 4. Dezember 2008 № 413 festgelegt wurde, die die Verordnung № 319 aufgehoben hat und löschte die Beschränkung auf die Abrufe der Depositen. Auch hat die Nationalbank mit diesem Dokument die Finanzinstitute in die Zehntagesfrist die Abgabe der Programme der eigenen Kapitalisierung zur Direktion nach der Bankregulierung und der Beobachtung verpflichtet. Im Falle der Unmöglichkeit die eigene Kapitalisierung zu vergrößern, wurden die Bedingungen zu den Banken auferlegt. Diese waren beispielweise die Überwertung des Sicherungseigentums und die Verkleinerung auf 10 % der administrativen Kosten und der Beschränkung der Auszahlungen der Bonusse und der Prämien

an der Leitung der Banken. Solche Forderungen verschlechterten die Positionen der kleinen und mittleren Banken. Trotz den vorhergehenden Anträgen hat die Nationalbank der Ukraine in zwei Tage erklärt, dass das Moratorium über den vorfristigen Abruf der Depositen bleibt.

Solche Normen wurden im Brief von der Nationalbank zu den Leitern der Geschäftsbanken vom 6. Dezember 2008 № 22-310/946-17250 festgelegt, dass die Nationalbank der Ukraine davon beunruhigt ist, dass infolge der vorfristigen Auszahlungen der Depositen die Liquidität der abgesonderten Anstalten in Gefahr bleibt, und beachtet, dass der vorfristigen Abruf der Depositen mit der Verordnung der Regierung der Nationalbank № 413 vom 4. Dezember 2008 durch die Banken verboten ist, weil sie in die langfristigen Kredite und andere Aktivbestände angelegt sind⁴³.

Die dritte Richtung der Anti-Krise-Maßnahmen im einheimischen Kreditbereich ist die Rekapitalisierung der Banken, welche die Vergrößerung des eigenen Kapitals der Banken (zum Beispiel, durch die zusätzliche Emission der Aktien) vorsieht. Die Ukraine strebt, die Erfahrung der europäischen Länder zu verwenden und an der Vergrößerung der Kapitalien der Finanzinstitute nicht nur durch den Rückkauf des Aktienkontrollpakets, sondern auch durch andere Weisen teilzunehmen, z.B. durch die staatliche Kreditgewährung oder die gemeinsamen Teilnahme in Rekapitalisierung der Banken durch den Staat und von anderer potentieller Investoren.

Die angegebenen Maßnahmen sind auch durch die entsprechenden Änderungen in der Normativregulierung der Maßnahmen zur Rekapitalisierung der Finanzinstitute mit der Teilnahme des Staates bestätigt.

So wurde es vor den Krisenerscheinungen in der Wirtschaft (bis 2009) vorgesehen, dass das Ministerkabinett der Ukraine auf Rekapitalisierung zugestimmt hat, wenn als Ergebnis der zusätzlichen Emission der Aktien ins Eigentum 50 % + 1 Aktie einfluss⁴⁴.

⁴³ Vgl. Пинзеник В. (2009), S.34

⁴⁴ Vgl. www.epravda.publications/498ad3f93a30a/, 31.05.2010, 22:45

Die Ukraine möchte europäische Erfahrungen anwenden und beabsichtigt, in das Wachstum des Kapitals von den Finanzinstituten zu beteiligen. Die Absichten und bestätigte die entsprechenden Änderungen der gesetzlichen Regelung der Tätigkeiten Rekapitalisierung von Finanzinstituten des Staates. So beschloss der Krise in der Wirtschaft (bis 2009), dass das Ministerkabinett der Ukraine zur Rekapitalisierung, wenn die Ergebnisse der zusätzlichen Emission von Aktien in das Eigentum erhalten 50% + 1 Aktie vereinbart. Mit dem neuen makroökonomischen Bedingungen während der zusätzlichen Frage der Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an, aber der Staat durch das Ministerkabinett der Ukraine vertreten kann ein kleinerer Anteil der Liegenschaft zu kaufen und bringen in anderen Investoren.

7. Zusammenfassung

Der Kreditmarkt ist eine allgemeine Bezeichnung der Märkte, wo es Angebot und Nachfrage auf verschiedene Zahlungsmittel gibt. Der Kreditmarkt ist in den Geld- und Kapitalmarkt unterteilt.

Für die normale Entwicklung der Wirtschaft benötigt man die Mobilisierung der flüssigen Mittel von Privatpersonen und Organisationen, sowie ihre Verteilung und Umverteilung auf kommerzieller Basis zwischen den verschiedenen Sektoren. Diese Prozesse müssen auf den Finanzmärkten, die durch Angebot und Nachfrage für die verschiedenen Finanzinstrumente festgelegt sind, durchgeführt werden.

Durchgeführte Analyse der Clustering der Länder nach den wichtigen makroökonomischen Kennziffern hat die Länder der Welt in 10 Gruppen aufgeteilt. Diese Kennzahlen sind folgende:

1. Niveau des BIP pro Kopf (in Dollar)
2. Teil der Staatsschuld pro Kopf (in %)
3. Niveau des wirtschaftlichen Wachstums (in % gegenüber dem Vorjahr)
4. Teil der externen Pro-Kopf-Verschuldung (in %)
5. Arbeitslosenquote (in %)
6. Inflationsrate (in %)

7. Verhältnis der Staatsausgaben zum BIP (in %)

und die Kennziffern, welche sich auf den Kreditmarkt auswirken, und zwar:

8. Darlehen der IBRD pro 1000 Köpfe

9. Niveau der inländischen Kredite des Bankensektors zum BIP (in %)

10. Niveau der inländischen privaten Sektor Kredite zum BIP (in %).

Für jede Gruppe gehören die Länder mit fast gleicher Wirtschaftsentwicklung. Die Ukraine befindet sich mit den GUS-Ländern (außer Aserbaidschan und Armenien) in einem Cluster.

Die Analyse der Entwicklung von Kreditmärkten in der Ukraine und in den GUS-Ländern hat gezeigt, dass bestimmte Tendenzen und Abhängigkeiten zwischen ihrer Dynamik und der Struktur existieren. Auf die Entwicklung der Kreditmärkte in den GUS-Staaten hat die Entwicklung des russischen Kreditmarktes (70 % Anteil der Kredite in den GUS-Staaten) eine große Beeinflussung. Der ukrainische Kreditmarkt befindet sich auf der zweiten Position (12 % des Gesamtvolumens des Kreditmarktes).

Die allgemeinen Tendenzen der Entwicklung von Kreditmärkten in den GUS-Staaten und in der Ukraine sind folgende:

- 2005-2007 entwickelt sich der Kreditmarkt schnell und 2008 langsamer;
- es vergrößert sich 2005-2007 der Anteil der gegebenen Kredite an Einzelpersonen welcher 2008 wieder langsam sinkt;
- 2005-2008 vergrößert sich der Anteil der kurzfristigen Kredite in Zusammenhang mit der Verkleinerung der langfristigen Einlagen von einheimischen und ausländischen Investoren;
- 2005-2008 war ein Trend der Erhöhung des Diskontsatzes spürbar;
- die Stabilität der Landeswährungen in den GUS-Staaten wurde in Bezug auf den Dollar 2005-2007 mit der Kreditgewährung in der Landeswährung charakterisiert. 2008-2009 vergrößert sich der Wechselkurs zum Dollar;

- GUS-Staaten wurden für Ihr souveränes Kreditrating von der Ratingagentur „Credit-Rating“ ausgezeichnet;
- es vergrößert sich die Zahl der Banken mit ausländischem Kapital.

Das Hauptziel der Kreditpolitik der Nationalbank der Ukraine im Jahr 2010 wird im Rahmen der Verfassung der Ukraine weiterhin so bleiben. Die Stabilität der nationalen Währung, die eine Grundlage für die nachhaltige wirtschaftliche Entwicklung, die Erhaltung der Beschäftigung und des Realeinkommens ist.

Die Ukraine möchte europäische Erfahrungen anwenden und beabsichtigt, in das Wachstum des Kapitals von den Finanzinstituten zu beteiligen. Die Absichten und bestätigte die entsprechenden Änderungen der gesetzlichen Regelung der Tätigkeiten Rekapitalisierung von Finanzinstituten des Staates. So beschloss der Krise in der Wirtschaft (bis 2009), dass das Ministerkabinett der Ukraine zur Rekapitalisierung, wenn die Ergebnisse der zusätzlichen Emission von Aktien in das Eigentum erhalten 50% + 1 Aktie vereinbart. Mit dem neuen makroökonomischen Bedingungen während der zusätzlichen Frage der Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an, aber der Staat durch das Ministerkabinett der Ukraine vertreten kann ein kleinerer Anteil der Liegenschaft zu kaufen und bringen in anderen Investoren.

Literaturverzeichnis

1. Вахненко Т. (2008): Кредитний бум в Україні, Київ.
2. Вишневська А.В. (2009): Розвиток кредитного ринку України в умовах глобалізації економічного простору, Київ.
3. Власик В. Є. (2005): Теоретичні і практичні аспекти функціонування фінансово-кредитної системи. Дніпропетровськ, Київ.
4. Господарський кодекс України від 16.01.2003 р. (2003) № 436-IV// ВВР, Київ.
5. Гриньков Д. (2007): Особливості українського кредитного ринку, Київ.
6. Жуков Е. (2007): Общая теория денег и кредита, Москва.
7. Земельний кодекс України від 25 жовтня 2001. (2001): № 2768-III// ВВР.– Київ.
8. Костюченко О.А. (2001): Навч. посіб, Банківське право: Банківська система. Національний банк, Київ.
9. Кредитна угода (Другий проект «Ремонт автомобільної дороги Київ-Чоп») між Україною та Європейським банком Реконструкції та розвитку (2001): Проект України та МБРР, Київ.
10. Кручок Н. (2010): Стандартизація вимог до бізнес-плану та формалізація його оцінки в процесі визначення кредитоспроможності потенційного позичальника, Київ.
11. www.epravda.publications/498ad3f93a30a/
12. www.rian.ru/crisis_review/20081114/155127639.html
13. <http://www.cisstat.com/>
14. <http://www.cisstat.com/0base/frame-rus.htm/>
15. <http://intkonf.org/ken-mironenko-myu-knyazyuk-io-kozir-ai-perspektivi-rozvitku-kreditnogo-rinku-ukrayini/>
16. www.gazeta.ru/financial/2009/01/13/2923764.shtml
17. www.bank.gov.ua
18. Опарін В.М. (1999): Фінанси (загальна теорія): Навч. Посіб., Київ.
19. Пинзеник В. (2009): Кінець тунелю : поки що без світла.
20. Про банки і банківську діяльність від 7 грудня 2000 р. (2001): № 2121-III// ВВР.– Київ.

21. Про кредитні спілки від 20 грудня 2001. 2001 (2002): № 2908-III// ВВР.– Київ.
22. http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=112_144
23. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2005.pdf
24. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2006.pdf
25. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2007.pdf
26. http://www.bank.gov.ua/publication/an_rep/A_report_2008.pdf
27. Савлука М. (2002): Гроші та кредит, Київ.
28. Стельмах В. (2009): Монетарна політика національного банку України: сучасний стан та перспективи змін національний банк. НБУ, Київ.
29. Ходаківська В.П., Данілов О.Д. (2001): Ринок фінансових послуг, Ірпінь.
30. Цивільний кодекс України від 16 березня 2003 (2003): № 435-IV// ВВР, Київ.
31. Чайковський Я. (2009) Банківська система України сьогодні: основні проблеми і перспективи розвитку, Київ.
32. Шелудько В. (2006): Фінансовий ринок, Київ.
33. Borchert A. (2003): Geld und Kredit, 8.Auflage, München.
34. Lindmayer K. (2004): Geldanlage und Steuer, GWV Fachverlage GmbH, Wiesbaden.
35. http://de.wikipedia.org/wiki/Liste_der_Staaten_der_Erde.
36. <http://www.viscovery.net>.
37. <http://www.welt-in-zahlen.de/laendervergleich.phtml/>
38. Y.Petrenko/ O.Grabchuk/ L.Ponomaryova, (2010): Die Richtungen der Entwicklung des Kreditmarktes im Rahmen der internationalen Tendenzen, Dnipropetrowsk.

Selbständigkeitserklärung

Hiermit erkläre ich, dass ich die Diplomarbeit selbständig angefertigt habe. Es wurden nur die in der Arbeit ausdrücklich benannten Quellen und Hilfsmittel benutzt. Wörtlich oder sinngemäß übernommenes Gedankengut habe ich als solches kenntlich gemacht.

Dnepropetrowsk,
15.06.2010

Ort, Datum



Unterschrift

Hochschule Mittweida (FH)
University of Applied Sciences